



NOTARIA
TERCERA

* * * * *

ESCRITURA NUMERO.- MIL NOVECIENTOS .- (1.900)



3

QUITO, JULIO 19 DEL 2000

PROTOCOLIZACION DE DOMICILIACION DE

LA COMPANIA

UNITED PARCEL SERVICE CO.

CUANTIA USD \$ 16.000

DI 4a. COPIAS

* * * * *

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO

0026716-7
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
DEPARTAMENTO DE ESTADO



A TODOS A QUIENES LLEGUE EL PRESENTE INSTRUMENTO, saludos.
Certifico que el documento anexo se ha otorgado bajo el sello del
Secretario de Estado del Estado de Georgia y que dicho sello es
merecedor de plena fe y crédito.*

En fe de lo cual, yo, Madeleine K. Albright, Secretaria de Estado, he
ordenado que se coloque el sello del Departamento de Estado y que mi
nombre sea suscrito por el Funcionario de Autenticaciones Asistente de
dicho Departamento, en la ciudad de Washington, Distrito de
Columbia, el día de hoy, 13 de enero de 2000.

()firma) Madeleine K. Albright
Secretaria de Estado

Por: (firma) Joan C. Hampton
Funcionario de Autenticaciones, Asistente
Departamento de Estado.
SELLO DEL DEPARTAMENTO DE ESTADO)

* Por el contenido del documento anexo el Departamento no asume
responsabilidad alguna.

Este certificado no es válido si es removido o alterado en cualquier
forma.

ESTADO DE GEORGIA

Por Su Excelencia Roy E. Barnes, Gobernador y Comandante en Jefe del
Ejército y Marina de este Estado y de sus milicias. A TODOS A QUIENES
LLEGUE EL PRESENTE INSTRUMENTO, SALUDOS: Sépase que Juanita Hicks,

cuya firma oficial aparece en el instrumento anexo era, al momento de firmarlo, Secretaria de la Corte Superior del Condado de Fulton, Georgia, debidamente calificada, elegida y comisionada, tal como aparece en los registros de este departamento, y que su atestación se halla en debida forma. Por lo tanto, se debe dar plena fe, crédito y autoridad a sus actos.

Certifico además que el Secretario de Estado del Estado de Georgia es custodio del Gran Sello de dicho Estado.

Dado con mi firma y bajo el Gran Sello del Estado en el Capitolio en Atlanta el día de hoy, 22 de diciembre de 1999 y doscientos veinte y cuatro aniversario de la independencia de los Estados Unidos de América.

(firma) Roy E. Barnes, Gobernador

Departamento Ejecutivo
Atlanta, Georgia, 22 de diciembre de 1999
(firma) ilegible - Secretario Ejecutivo

Por el Gobernador: (firma) ilegible - Secretario de Estado
(SELLO DEL ESTADO DE GEORGIA)

UNITED PARCEL SERVICE CO.
(Sociedad de Delaware)
CERTIFICACION

Yo, Elizabeth W. Calvert, por medio de este instrumento certifico que soy Secretaria Asistente de United Parcel Service Co., y certifico además que el documento anexo es una copia verídica y correcta de la Escritura de Constitución de United Parcel Service Co.

(firma) Elizabeth W. Calvert
Secretaria Asistente

Fecha: 12/17/99

ESTADO DE GEORGIA
CONDADO DE FULTON:

Suscrito y juramentado ante mí el día de hoy, 17 de diciembre de 1999
por Elizabeth W. Calvert.

(firma) Layne E. Rice
Notario Público, Condado de Fulton, Georgia
Exp. 16 de febrero de 2002
(SELLO NOTARIAL)



ESTADO DE GEORGIA
CONDADO DE FULTON:

Yo, JUANITA HICKS, Secretaria de la Corte Superior, Condado de Fulton, Georgia, que es corte de registro, certifico que Layne E. Rice, cuya comisión expira el 02/16/2002, es Notario Público debidamente nombrada en y para el Estado de Georgia y el Condado de Fulton, comisionada para tomar pruebas de reconocimiento de escrituras y otros instrumentos escritos y para administrar juramentos y afirmaciones en dicho Estado. Certifico además que conozco la firma de dicha Notario.

En fe de lo cual, he firmado y he colocado mi sello oficial en el Condado de Fulton el día de hoy, 21 de diciembre de 1999.

(firma) Juanita Hicks, Secretaria
Corte Superior del Condado de Fulton, Georgia

(SELLO DE LA CORTE SUPERIOR, CONDADO DE FULTON, GEORGIA)

CT Corporation System
Corporation Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington, DE 19801
12 de junio de 1998

+

Señora Cheryl Isenberg
Departamento Legal
Edificio 3, Cuarto Piso
55 Glen Lake Parkway
Atlanta, GA 30328

Re: UNITED PARCEL SERVICES, CO.

Estimada señora Isenberg:

De conformidad con las instrucciones recibidas, estamos adjuntando una copia simple de la Escritura de Constitución y todas sus enmiendas de la sociedad de la referencia.

Gracias por la oportunidad de brindarles este servicio.

Muy atentamente,

(firma) Patricia A. Grabowski
Jefe de Grupo

U.P.S.
Recibo del escrito/3719483592
Oficina de Atlanta/Joel P. Moerschel/131071

ESCRITURA DE CONSTITUCION
DE
AIR PARCEL, INC.

PRIMERO: El nombre de la sociedad es AIR PARCEL, INC.

SEGUNDO: Sus oficinas principales en el Estado de Delaware están situadas en 100 West Tenth Street en la ciudad de Wilmington, Condado de New Castle. El agente residente es The Corporation Trust Company, 100 West Tenth Street, Wilmington, Delaware.

TERCERO: La naturaleza de los negocios u objetivos o propósitos que se habrán de realizar, promover o llevar a cabo son los siguientes:



(a) Llevar, trasladar, transmitir o transportar, cuando como sea legítimo, bienes, carga, expresos, artículos o mercaderías, toda naturaleza y descripción, valores, correos e inteligencia por de naves aéreas.

(b) Llevar a cabo el negocio general de recolectar y despachar carga; actuar como agentes generales despachadores; mantener agencias para despachos y embarques, y actuar como agentes en todos los asuntos relacionados con el movimiento, bodegaje y transporte de toda clase de encomiendas, paquetes, carga y toda clase de bienes, artículos y mercaderías.

(c) Llevar a cabo y conducir un negocio general de agencia, actuar y nombrar a otras personas para que actúen como agentes generales, agentes especiales, corredores, factores, agentes para fabricantes, agentes para compras, agentes para ventas, agentes para distribución, representantes y comisionados, para personas, firmas, asociaciones y sociedades, en la distribución, entrega, compra y venta de bienes, artículos, mercadería, propiedades, mercancías, y artículos comerciales de toda clase y descripción, y para la venta, promoción de la venta, publicidad e introducción y contratación para la venta, introducción, publicidad y uso de servicios de toda clase, y con relación a todos y cualesquiera clase de negocios para todo propósito.

(d) Fabricar, comprar y en toda otra forma adquirir, invertir, poseer, hipotecar, dar en prenda, vender, ceder y transferir o disponer en toda otra forma, comerciar, negociar y encargarse de bienes, artículos y mercaderías y bienes muebles de toda clase y descripción.

(e) Adquirir y pagar con dinero, acciones o bonos de esta sociedad, o en cualquier otra forma, el buen nombre, derechos, activos y propiedades, y encargarse o asumir la totalidad o cualquier parte de

las obligaciones o pasivos de cualquier persona, firma, asociación o sociedad.

(f) Adquirir, mantener, usar, vender, ceder, arrendar, otorgar licencias, hipotecar o disponer en cualquier otra forma de patentes de invención de los Estados Unidos o de cualquier otro país extranjero, derechos de patente, licencias y privilegios, invenciones, mejoras y procesos, derechos de autor, marcas registradas y nombres comerciales, que se relacionen o sean útiles con respecto a cualquier negocio de esta sociedad.

(g) Adquirir mediante compra, subscripción o en cualquier otra forma, y recibir, mantener, poseer, garantizar, vender, ceder, intercambiar, transferir, hipotecar, dar en prenda o disponer de cualquier otra manera o negociar con cualesquiera acciones del capital social o cualesquiera certificados de fideicomiso para votación con respecto de las acciones del capital social, certificados provisionales, garantías, derechos, bonos, obligaciones, pagarés, recibos de fideicomisos y demás valores, obligaciones, derechos ejercitables contra terceros y evidencias de endeudamiento o participación emitidos o creados por cualquier empresa, sociedad por acciones, consorcios financieros, asociaciones, firmas, fideicomisos o personas, públicas o privadas, o por el Gobierno de los Estados Unidos de América o por cualquier gobierno extranjero, o por cualquier estado, territorio, provincia, municipalidad u otra subdivisión política o cualquier ente gubernamental y, como propietaria de ello, poseer y ejercer todos los derechos, poderes y privilegios de propiedad, inclusive el derecho a otorgar consentimientos y dar su voto por ellos, y hacer todos los actos y cosas necesarias o recomendables para la conservación, protección, mejora y aumento de su valor.

(h) Celebrar, hacer y cumplir contratos de toda clase, descripción con cualquier persona, firma, asociación, municipalidad, condado, estado, organismo público o gobierno, colonia o dependencia de ellos.



(i) Tomar prestado u obtener dineros para cualquiera de los objetos de la sociedad y, periódicamente y sin límite de cantidad, girar, hacer, aceptar, endosar, otorgar y emitir pagarés, giros, letras de cambio, libranzas, bonos, obligaciones y otros instrumentos negociables o no negociables y evidencias de endeudamiento, y garantizar el pago de cualquiera de ellos y de sus intereses mediante hipoteca o prenda, transferencia o cesión en fideicomiso de la totalidad o cualquier parte de los bienes de la sociedad, ya sea que en ese momento los posea o que posteriormente los adquiera, y vender, dar en prenda o disponer en cualquier otra forma de dichos bonos u otras obligaciones de la sociedad para sus propósitos societarios.

(j) Dar en préstamo a cualquier persona, firma o sociedad cualquiera de sus fondos excedentes, ya sea con o sin garantía. ?

(k) Comprar, mantener, vender y transferir las acciones de su propio capital; quedando estipulado que no utilizará sus fondos o bienes con el propósito de comprar sus propias acciones de capital cuando dicha utilización pudiera causar cualquier menoscabo a su capital, excepto lo que la ley permita, y quedando además estipulado que no podrá votar, directa o indirectamente, por las acciones de su propio capital que le pertenecen.

(l) Tener una o más oficinas, llevar a cabo la totalidad o cualquier parte de sus operaciones y negocios y, sin restricción o límite respecto al monto, comprar o adquirir en cualquier otra forma, mantener, poseer, hipotecar, vender, transferir o disponer de bienes muebles e inmuebles de toda clase y descripción en cualquiera de los

estados, distritos, territorios o colonias de los Estados Unidos y en cualquiera o en todos los países extranjeros, con sujeción a las leyes del indicado estado, distrito, territorio, colonia o país.

(m) En general, llevar a cabo cualquier otro negocio relacionado con lo que antecede, y tener y ejercer todos los poderes conferidos por las leyes de Delaware a las sociedades creadas de conformidad con la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, y hacer todas o cualquiera de las cosas anteriormente enumeradas hasta la misma medida que las personas naturales pueden o deben hacer.

Los objetos o propósitos especificados en los párrafos anteriores, y salvo cuando se lo exprese de otra manera, de ninguna forma estarán limitados o restringidos por referencia o inferencia a los términos de cualquier otra cláusula de esta Escritura de Constitución, pero los objetos y propósitos especificados en cada uno de los párrafos de este artículo se considerarán como objetos o propósitos independientes.

CUARTO: El número total de acciones de capital que la sociedad estará autorizada a emitir es diez mil (10.000) y el valor a la par de cada acción es cien dólares (US\$ 100), lo que hace un total de un millón de dólares (US\$ 1'000.000).

QUINTO: El monto mínimo de capital con el que la sociedad iniciará sus negocios es mil dólares (US\$ 1.000).

SEXTO: Los nombres y lugares de residencia de los socios fundadores son los siguientes:

Nombres:

H. K. Webb
S. M. Brown
A. D. Atwell

Residencia:

Wilmington, Delaware
Wilmington, Delaware
Townsend, Delaware



SEPTIMO: La existencia de la sociedad será perpetua.

OCTAVO: La propiedad personal de los accionistas no estará sujeta al pago de las deudas de la sociedad de ninguna manera en absoluto.

NOVENO: Con el objeto de promover, y no para limitar las facultades concedidas por la ley, el Directorio está expresamente autorizado a lo siguiente:

Hacer, alterar o revocar los estatutos de la sociedad.

Autorizar y hacer que se ejecuten hipotecas y gravámenes sobre los bienes muebles inmuebles de la sociedad.

Separar de los fondos de la sociedad disponibles para dividendos, reserva o reservas para cualquier propósito adecuado, y abolir dicha reserva en la misma forma en la que fuera creada.

Mediante resolución o resoluciones aprobadas por la mayoría del Directorio, designar uno o más comités, cada uno de los cuales estará integrado por uno o más directores de la sociedad, los que, hasta la medida estipulada en dicha resolución o resoluciones o en los estatutos de la sociedad, tendrá y podrá ejercer las facultades del Directorio en la administración de los negocios y asuntos de la sociedad, y podrá tener el poder de autorizar que se coloque el sello de la sociedad en todos los documentos que lo requieran. Dicho comité o comités tendrán los nombres que se indiquen en los estatutos de la sociedad o los que se determinen periódicamente mediante resolución adoptada por el Directorio.

Cuando se autorice con el voto afirmativo de los titulares de la mayoría de las acciones emitidas y en circulación con poder de voto en una junta de accionistas debidamente convocada para ese propósito, o cuando se autorice mediante el consentimiento escrito de los titulares de la mayoría de acciones con derecho a voto, emitidas y en

circulación, vender, arrendar o cambiar cualquiera de los bienes y activos de la sociedad, inclusive su buen nombre y sus licencias, de conformidad con los términos y condiciones y de acuerdo a los conceptos que en todo o en parte pueden ser acciones del capital y/o demás valores de cualquier otra sociedad o sociedades, según el Directorio considere apropiado y para los mejores intereses de la sociedad.

DECIMO: Cada vez que se proponga alguna transacción o arreglo entre esta sociedad y sus acreedores o cualquier clase de ellos, y/o entre esta sociedad y sus accionistas o cualquier clase de ellos, cualquier tribunal con jurisdicción competente dentro del Estado de Delaware, a solicitud sumaria de esta sociedad o de cualquiera de sus acreedores o accionistas, o a solicitud de cualquier síndico receptor o síndicos receptores nombrados para ella de conformidad con las disposiciones de la Sección 3885 del Código Revisado de 1915 de dicho Estado, o a solicitud de fiduciarios para la disolución o de cualquier síndico receptor o síndicos receptores nombrados para esta sociedad de conformidad con las estipulaciones de la Sección 43 de la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, podrá ordenar que se reúnan los acreedores o clases de acreedores y/o los accionistas o clases de accionistas de esta sociedad, según fuera el caso, a quienes se convocará en la forma en que ordene dicho tribunal. Si una mayoría que represente las tres cuartas partes del valor de los acreedores o clase de acreedores y/o de los accionistas o clase de accionistas de esta sociedad, según fuera el caso, conviene en alguna transacción o arreglo y en cualquier reorganización de esta sociedad como consecuencia de dicha transacción o arreglo, la transacción o arreglo y la reorganización, si fuera sancionada por el tribunal ante el cual se presentó la solicitud, será vinculante para todos los acreedores o clase de acreedores y/o para todos los accionistas o clase de accionistas de esta sociedad, según fuera el caso, y también para esta sociedad.



DECIMO PRIMERO: Las juntas de accionistas se pueden celebrar fuera del Estado de Delaware si los estatutos así lo estipulan. Los libros de la sociedad (con sujeción a cualquier estipulación de las leyes) pueden mantenerse fuera del Estado de Delaware, en el lugar o lugares que periódicamente sean designados por el Directorio o que se indiquen en los estatutos de la sociedad. Las elecciones de directores no tienen que llevarse a cabo mediante votación por papeleta, a menos que los estatutos así lo determinen.

DECIMO SEGUNDO: La sociedad se reserva el derecho a reformar, alterar, cambiar o revocar cualquier estipulación que aparezca en esta Escritura de Constitución, en la forma en que hoy o más adelante se prescriba conforme la ley, y todos los derechos que se confieren a los accionistas se otorgan con sujeción a esta reserva.

LOS ABAJO FIRMANTES, siendo cada uno de nosotros los socios fundadores anteriormente nombrados, con el propósito de crear una sociedad de conformidad con la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, hemos otorgado esta escritura, declarando y certificando en ella que todos los hechos que aquí se establecen son verídicos y, por lo tanto, la hemos firmado y puesto nuestros sellos el día de hoy, 22 de enero de 1953.

H. K. Webb	(sello)
S. M. Brown	(sello)
A. D. Atwell	(sello)

ESTADO DE DELAWARE
CONDADO DE NEW CASTLE, a saber:

Sébase que el día de hoy, 22 de enero de 1953, comparecieron personalmente ante mí, Notario Público para el Estado de Delaware, Condado de New Castle, H. K. Webb, S. M. Brown y A. D. Atwell, siendo todos ellos las partes de la escritura de constitución que antecede y a

quienes conozco personalmente como tales, e individualmente reconocieron que esa escritura es un acto y un hecho de los firmantes, respectivamente, y que lo que allí se indica es verídico.

Dado con mi firma y mi sello oficial en la fecha y año indicados al comienzo.

(firma ilegible)
Notario Público

ACUERDO DE FUSION

Este Acuerdo de Fusión se celebra el 28 de diciembre de 1987 de conformidad con la Sección 251 de la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, entre UNITED PARCEL SERVICE CO., sociedad de Delaware, e INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS, INC., sociedad de Delaware.

SE DA FE:

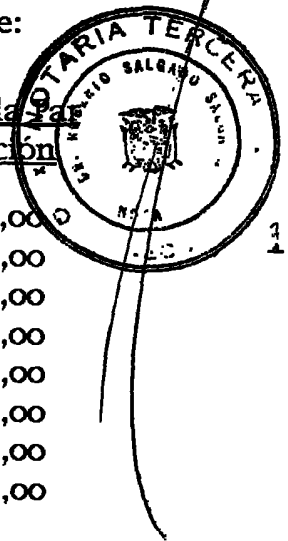
Considerando, que las dos sociedades constituyentes desean fusionarse en una sola sociedad; y

Considerando, que United Parcel Service Co., según su Escritura de Constitución que fue archivada en la Oficina del Secretario de Estado de Delaware el 22 de enero de 1953 y registrada en el Registro de Escrituras del Condado de New Castle el 22 de enero de 1953, tiene un capital autorizado que consiste de diez mil (10.000) acciones con un valor a la par de cien dólares (US\$ 100) cada una, lo que totaliza US\$ 1'000.000, y que cien (100) acciones ordinarias de dicho capital están emitidas y en circulación y que dichas acciones seguirán estando en circulación; y

Considerando, que International Parcel Express, Inc., sociedad organizada de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, según su Escritura de Constitución que fue archivada en la Oficina del Secretario de Estado de Delaware el 15 de mayo de 1986 y registrada en

el Registro de Escrituras para el Condado de New Castle el 19 de mayo de 1986, tiene un capital autorizado que consiste en lo siguiente:

<u>Clase de Acciones</u>	<u>No. de Acciones Autorizadas</u>	<u>Valor a la Par por Acción</u>
Acciones ordinarias clase A	100	US\$ 1,000
Acciones ordinarias clase B	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias clase C	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias clase D	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias clase E	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias clase F	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias clase G	100	US\$ 1,00
Acciones ordinarias sin derecho a voto	100	US\$ 1,00



de las cuales 15 acciones ordinarias clase B y 5 acciones ordinarias sin derecho a voto están emitidas y en circulación; y

Considerando, que las oficinas registradas de United Parcel Service Co. en el Estado de Delaware están situadas en Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, en la ciudad de Wilmington, Condado de New Castle, y el nombre de su agente registrado en dicha dirección es The Corporation Trust Company; y que las oficinas registradas de International Parcel Express Inc. en el Estado de Delaware están situadas en Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, en la ciudad de Wilmington, Condado de New Castle, y el nombre de su agente registrado en dicha dirección es The Corporation Trust Company;

Por lo tanto, las dos sociedades que son las partes del presente acuerdo, en consideración de los compromisos, convenios y estipulaciones que aparecen más adelante, establecen por medio de este instrumento los términos y condiciones para su fusión y la forma de llevarla a cabo:

PRIMERO: Por medio de este instrumento, United Parcel Service Co. se fusiona con International Parcel Express, Inc., y la mencionada International Parcel Express, Inc. será y queda fusionada con United Parcel Service Inc., la que será la sociedad superviviente.

SEGUNDO: La Escritura de Constitución de United Parcel Service Co., como queda reformada y se encuentra en efecto desde la fecha de la fusión que se estipula en este Acuerdo, continuará en plena vigencia y efecto en calidad de Escritura de Constitución de la sociedad que sobrevive la fusión.

TERCERO: La forma de conversión de las acciones en circulación del capital de cada una de las sociedades constituyentes, en acciones u otros valores de la sociedad superviviente, será la siguiente:

(a) Cada acción de United Parcel Service Co., la sociedad superviviente, que está emitida y en circulación en la fecha efectiva de la fusión, continuará emitida y en circulación.

(b) Cada acción en circulación del capital de la sociedad que se fusiona, es decir, de International Parcel Express Inc., se extinguirá en la fecha efectiva de esta fusión, y todos los derechos con respecto a ella, por virtud de la fusión y sin necesidad de acto alguno por parte de su titular, se extinguirán automáticamente y de inmediato y quedarán cancelados y dejarán de existir.

CUARTO: Los términos y condiciones de la fusión son los siguientes:

(a) Los estatutos de United Parcel Service Co., la sociedad superviviente, conforme existan en la fecha efectiva de esta fusión, serán y permanecerán como los estatutos de la sociedad superviviente hasta que se los altere, reforme o revoque, como aquí se estipula.

(b) Los directores y funcionarios de United Parcel Service Co., la sociedad superviviente, serán directores y funcionarios de la sociedad superviviente y continuarán en sus cargos hasta la siguiente junta anual de accionistas y hasta que sus sucesores hayan sido elegidos y sean calificados.

(c) Esta fusión será efectiva el 1 de enero de 1988.

(d) Al momento de ser efectiva la fusión, todos los bienes, derechos, privilegios, franquicias, patentes, marcas registradas, licencias, registros y demás activos de toda clase y descripción de la sociedad fusionada serán transferidos, conferidos y entregados a la sociedad superviviente, sin ningún otro acto ni acción ulterior, y todos los bienes, derechos y todos los demás intereses de la sociedad superviviente y la sociedad fusionada serán de propiedad efectiva de la sociedad superviviente, tal como lo fueron de la sociedad superviviente y de la sociedad fusionada, respectivamente. Por medio de este instrumento, la sociedad fusionada conviene que, periódicamente y cuando lo solicite la sociedad superviviente o sus sucesores o derechohabientes, celebrará y otorgará y procurará que se celebren y otorguen todas la escrituras e instrumentos y adoptará o procurará que se adopten todos los demás actos que la sociedad superviviente considere necesarios o deseables a fin de otorgar y conferir a la sociedad superviviente el título de propiedad y la posesión de los bienes de la sociedad fusionada adquiridos o por ser adquiridos por motivo o como resultado de la fusión que aquí se estipula, y para llevar a cabo la intención y propósitos del presente instrumento, y los funcionarios y directores idóneos de la sociedad fusionada y los funcionarios y directores idóneos de la sociedad superviviente quedan plenamente autorizados, a nombre de la sociedad fusionada, para adoptar todos esos actos.

En fe de lo cual, las partes de este Acuerdo, de conformidad con la aprobación y autoridad debidamente otorgadas mediante resoluciones adoptadas por sus respectivos directorios, han ordenado que este instrumento sea suscrito por el Presidente o Vicepresidente y atestiguado por el Secretario o Secretario Asistente de cada una de ellas, y que se coloquen sus sellos distintivos.



UNITED PARCEL SERVICE CO.

Por: (firma) ilegible

Vicepresidente

SELLO DISTINTIVO - ATESTIGUADO:

Por: (firma) ilegible

Secretario Asistente

INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS INC.

Por: (firma) ilegible

Presidente

SELLO DISTINTIVO - ATESTIGUADO:

Por: (firma) ilegible

Secretario Asistente

Yo, John W. Simpson, Secretario Asistente de International Parcel Service Inc., sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, por medio de este instrumento certifico, en mi calidad de Secretario Asistente, que el Acuerdo de Fusión al que se adjunta este certificado, una vez debidamente suscrito a nombre de la mencionada sociedad y habiendo sido suscrito a nombre de United Parcel Service Co., sociedad del Estado de Delaware, fue debidamente adoptado de conformidad con la Sección 228 del Título 8 del Código de Delaware mediante el consentimiento unánime escrito de los accionistas titulares de quince (15) acciones ordinarias Clase B del capital de la sociedad, que son todas las acciones emitidas y en circulación y con poder de voto, así como de las restantes acciones de la sociedad, es decir, cinco (5) acciones ordinarias sin derecho a voto, y según lo cual el Acuerdo de Fusión fue adoptado como un acto de los accionistas de International Parcel Express, Inc. y acuerdo y acto debidamente adoptados de dicha sociedad.

Doy fe con mi firma el día de hoy, 28 de diciembre de 1987.

(firma) John W. Simpson

Secretario Asistente

Yo, Joseph R. Moderow, Secretario de United Parcel Service Co., sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, por medio de este instrumento certifico, en mi calidad de Secretario, que el Acuerdo de Fusión al que se adjunta este certificado, una vez debidamente suscrito a nombre de la mencionada sociedad y habiendo sido suscrito a nombre de International Parcel Express, Inc., sociedad del Estado de Delaware, fue debidamente adoptado de conformidad con la Sección 228 del Título 8 del Código de Delaware mediante el consentimiento unánime escrito de los accionistas titulares de cien acciones del capital de la sociedad, que son todas las acciones emitidas y en circulación y con poder de voto, y según lo cual el Acuerdo de Fusión fue adoptado como un acto de los accionistas de United Parcel Service Co. y el acuerdo y acto debidamente adoptados de dicha sociedad.

Doy fe con mi firma el día de hoy, 28 de diciembre de 1987.

(firma) Joseph R. Moderow
Secretario Asistente

El Acuerdo de Fusión que antecede, habiendo sido suscrito a nombre de cada una de sus partes y habiendo sido adoptado separadamente por cada una de sus partes de conformidad con las estipulaciones de la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, el Vicepresidente o Presidente de cada una de las partes suscribe el Acuerdo de Fusión y el Secretario Asistente de cada una de las partes lo atestigua como el respectivo acto y hecho y acuerdo de cada una de dichas sociedades, con efecto el día de hoy, 28 de diciembre de 1987.

UNITED PARCEL SERVICE CO.
Por: (firma) ilegible
Vicepresidente

SELLO DISTINTIVO - ATESTIGUADO:
Por: (firma) ilegible
Secretario Asistente





INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS INC.

Por: (firma) ilegible

Presidente

SELLO DISTINTIVO - ATESTIGUADO:

Por: (firma) ilegible

Secretario Asistente

CERTIFICADO DE ENMIENDA
A LA ESCRITURA DE CONSTITUCION

United Parcel Service-Air Inc., sociedad organizada y existente bajo y por virtud de la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, certifica por medio de este instrumento lo siguiente:

PRIMERO: Que el Directorio de dicha sociedad, en una reunión debidamente convocada y celebrada, adoptó una resolución proponiendo y declarando recomendable la siguiente enmienda a la Escritura de Constitución de la mencionada sociedad:

“SE RESUELVE, que la Escritura de Constitución de United Parcel Service-Air, Inc. sea enmendada y que se cambie su artículo Primero a fin de que, así enmendado, diga lo siguiente:

PRIMERO: El nombre de la sociedad es UNITED PARCEL SERVICE, CO.”

SEGUNDO: Que dicha enmienda ha sido autorizada y aprobada por el titular de todas las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto, mediante consentimiento escrito dado de conformidad con las estipulaciones de la Sección 228 del Título 8 del Código de Delaware de 1953, y entregado el día de hoy a la sociedad.

TERCERO: Que la enmienda arriba indicada ha sido debidamente adoptada de conformidad con las estipulaciones aplicables de las Secciones 228 y 242 del Título 8 del Código de Delaware de 1953.

En fe de lo cual, UNITED PARCEL SERVICE-AIR INC. ha ordenado que se coloque su sello distintivo en este certificado y que el mismo sea suscrito por su Presidente y su Secretario el día de hoy, 30 de marzo de 1959.

UNITED PARCEL SERVICE-AIR, INC.
por: (firma) J. Rodney Hale, Presidente
y
por: (firma) Thomas C. Welch, Secretario



ESTADO DE NUEVA YORK
CONDADO DE NUEVA YORK, a saber:

Sépase que el día de hoy, 30 de marzo de 1959, personalmente comparecieron ante mí, Notario Público en y para el Condado y Estado arriba nombrados, J. Rodney Hale, Presidente de United Parcel Service-Air, Inc., sociedad del Estado de Delaware, que es la sociedad que está descrita y que otorgó el certificado que antecede, a quien conozco personalmente, y en su calidad de presidente suscribió debidamente dicho certificado ante mí y reconoció que es su acto y hecho y acto y hecho de la mencionada sociedad; que las firmas del presidente y secretario de la sociedad que constan en dicho certificado son las firmas manuscritas del presidente y secretario, respectivamente, de la sociedad, y que el sello que consta en el certificado es el sello distintivo de dicha sociedad.

En fe de lo cual he firmado y colocado mi sello oficial en la fecha y año arriba indicados.

(firma) Ivy J. Keele
Notario Público

CERTIFICADO DE ENMIENDA
A LA ESCRITURA DE CONSTITUCION

Air Parcel, Inc., sociedad organizada y existente bajo y por virtud de la Ley General de Compañías del Estado de Delaware, certifica por medio de este instrumento lo siguiente:

PRIMERO: Que el Directorio de dicha sociedad, en una reunión debidamente convocada y celebrada, adoptó una resolución proponiendo y declarando recomendable la siguiente enmienda a la Escritura de Constitución de la mencionada sociedad:

"SE RESUELVE, que la Escritura de Constitución de Air Parcel, Inc. sea enmendada mediante el cambio de su Artículo Primero, a fin de que, así enmendado, diga lo siguiente:

PRIMERO: El nombre de la sociedad es UNITED PARCEL SERVICE-AIR, INC."

SEGUNDO: Que dicha enmienda ha sido autorizada y aprobada por el titular de todas las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto, mediante consentimiento escrito dado de conformidad con las estipulaciones de la Sección 228 del Título 8 del Código de Delaware de 1953, y entregado el 18 de mayo de 1953 a la sociedad.

TERCERO: Que la enmienda arriba indicada ha sido debidamente adoptada de conformidad con las estipulaciones aplicables de las Secciones 228 y 242 del Título 8 del Código de Delaware de 1953.

En fe de lo cual, AIR PARCEL, INC. ha ordenado que se coloque su sello distintivo en este certificado y que el mismo sea suscrito por Robert M. Crooks, su Presidente y Bernard P. Bussell, su Secretario el día de hoy, 22 de mayo de 1953.

AIR PARCEL, INC.

por: (firma) Robert M. Crooks, Presidente

y

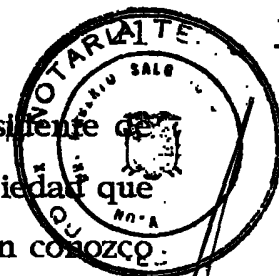
por: (firma) Bernard P. Bussell, Secretario

ESTADO DE NUEVA YORK

CONDADO DE NUEVA YORK, a saber:

Sépase que el día de hoy, 22 de mayo de 1953, personalmente comparecieron ante mí, Ivy J. Keele, Notario Público en y para el

Condado y Estado arriba nombrados, Robert M. Crooks, Presidente de Air Parcel, Inc., sociedad del Estado de Delaware, que es la sociedad que está descrita y que otorgó el certificado que antecede, a quien conozco personalmente, y en su calidad de presidente Robert M. Crooks suscribió debidamente dicho certificado ante mí y reconoció que es su acto y hecho y acto y hecho de la mencionada sociedad; que las firmas del presidente y secretario de la sociedad que constan en dicho certificado son las firmas manuscritas del presidente y secretario, respectivamente, de la sociedad, y que el sello que consta en el certificado es el sello distintivo de dicha sociedad.



En fe de lo cual he firmado y colocado mi sello oficial en la fecha y año arriba indicados.

(firma) Ivy J. Keele
Notario Público, Estado de Nueva York
Calificada en el Condado de Nassau
No. 30-2059850
Certif. archivado en Co. Cits. N.Y y Queens
Mi comisión expira el 30 de marzo de 1955.

Alicia de Reed
Traductora
C.I. 090100008-3

CERTIFICACION DE FIRMAS.— Certifico que la firma y rúbrica que antecede, pertenece a la señora ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA, portador de la cédula de ciudadanía número 090100008-3. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en esta ciudad de Quito, mayor de edad, de estado civil viuda, legalmente capaz para contratar y obligarse, y es la misma que utiliza en todos sus actos y contratos, públicos como privados, siendo por lo tanto dicha firma autentica.— Quito, hoy, día jueves trece de Julio del dos mil.--

SR. ROBERTO SALGADO S.
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

United States of America



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greetings:

I Certify That the document hereunto annexed is under the Seal of the Secretary of State of the State(s) of Georgia, and that such Seal(s) is/are entitled to full faith and credit.*

In testimony whereof, I, Madeleine K. Albright, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Assistant Authentication Officer, of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this thirteenth day of January, 2000.

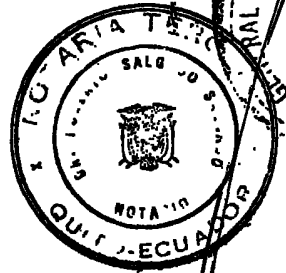
Madeleine K. Albright
Secretary of State
By *John C. Hampton*
Assistant Authentication Officer,
Department of State

*Issued pursuant to CHXIV, State of
Sept. 15, 1789, 1 Stat. 68-69; 22
USC 2657; 22 USC 2651a; 5 USC
301; 28 USE 1733 et. seq.; 8 USC
1443(f); RULE 44 Federal Rules of
Civil Procedure.*

****For the contents of the annexed document, the Department assumes no responsibility***

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

24



REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN MIAMI
Presentada para autenticar la
firma que a ... el suscrito

CONSUL del Ecuador Mia-
mi certifica que es autentica,

siendo la que usa la señora

Madelaine K. Albright,

Secretaria de Estado USA

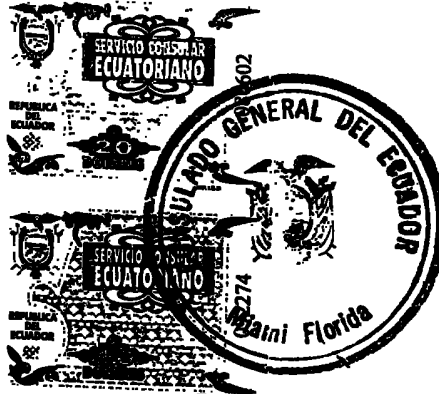
en todas sus actuaciones.

Autenticación No 0177-2000

Partida Arancelaria II - 13D

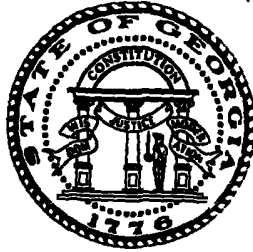
Valor de la actuación US \$ 30,00

Miami JAN 31 2000



Teresa M. de Suarez
Teresa M. de Suarez
Consul del Ecuador

State of Georgia



By His Excellency Roy E. Barnes

GOVERNOR AND COMMANDER-IN-CHIEF OF THE ARMY AND NAVY OF
THIS STATE AND OF THE MILITIA THEREOF.

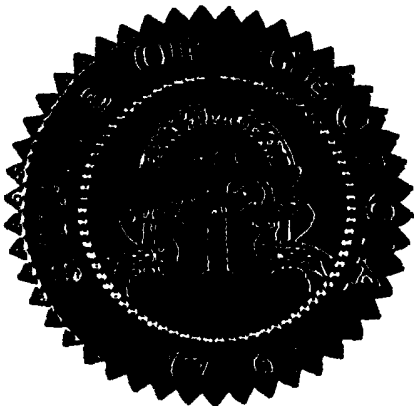
To All whom these Presents shall Come -- Greeting.

Know all, THAT **JUANITA HICKS**

whose official signature appears to the instrument of writing hereto annexed, was at the time of affixing the same thereto, the duly qualified, elected and commissioned Clerk of the Superior Court of Fulton County, Georgia, as appears from the Records of this Department, and that her/his attestation is in due form. *Therefore, all due faith, credit and authority is and ought to be had and given to her/him.*

I further certify that the Secretary of State of the State of Georgia is the Custodian of the Great Seal of said State.

Given under my hand and the Great Seal of the State at the Capitol in Atlanta, this, the twenty-second day of December in the year of our Lord One Thousand Nine Hundred and Ninety-Nine and of the Independence of the United States of America, the Two Hundred and Twenty-fourth.



By the Governor,

Roy E. Barnes
Governor.

Executive Department

Atlanta, Ga., December 22, 1999

Calvin C. Cox
Secretary of State

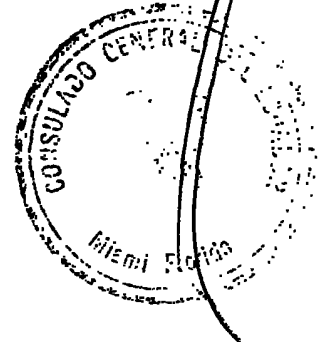
Robert J. Tebb
Executive Secretary

28

CT CORPORATION SYSTEM

Attention: Mr. Carter
1000 George Street
Newport DE 19801
Tel 412 777 0035
Fax 412 655 5049

June 12, 1998



Ms. Cheryl Isenberg
Legal Department
Building 3, 4th Floor
55 Glen Lake Parkway
Atlanta, GA 30328.

RE: UNITED PARCEL SERVICES, CO.

Dear Ms. Isenberg:

Pursuant to instructions received, we enclose one plain copy of Certificate of Incorporation and all amendments for the above.

Thank you for this opportunity to be of service.

Very truly yours,


Patricia A. Grabowski
Team Leader

nej
Enc.

U.P.S.
Bill Recipient/3719483592
Atlanta Office/Joel P. Moerschel/1310711

CERTIFICATE OF INCORPORATION

OF

AIR PARCEL, INC.

---ooOoo---

FIRST: The name of the corporation is

AIR PARCEL, INC.

SECOND: Its principal office in the State of

Delaware is located at 100 West Tenth Street, in the City of Wilmington, County of New Castle. The resident agent is The Corporation Trust Company, 100 West Tenth Street, Wilmington, Delaware

THIRD: The nature of the business, or objects or purposes to be transacted, promoted or carried on are:

(a) To carry, convey, transmit, or transport, as, when, and where lawful, goods, freight, express, articles of merchandise of every nature and description, securities, mails, and intelligence by means of air craft.

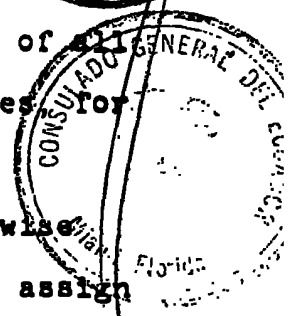
(b) To carry on a general business of assembling and forwarding freight; to act as general forwarding agents; to maintain freight and shipping agencies and to act as brokers in all matters pertaining to the movement, warehousing and transportation of all kinds of parcels, packages, freight and all kinds of goods, wares and merchandise.

(c) To carry on and conduct a general agency business, to act, and to appoint others to act, as general agent, sub-agent, broker, factor, manufacturers' agent, purchasing agent, sales agent, distributing agent, representative and commission merchant, for individuals, firms, and corporations in the distribution, delivery,

000000



commodities and articles of commerce of every ³⁰ kind and description, and in selling, promoting the sale of, advertising and introducing, and contracting for the sale, introduction, advertisement and use of, services of all kinds, relating to any and all kinds of businesses for any and all purposes.



(d) To manufacture, purchase or otherwise acquire, invest in, own, mortgage, pledge, sell, assign and transfer or otherwise dispose of, trade, deal in and deal with goods, wares and merchandise and personal property of every class and description.

(e) To acquire, and pay for in cash, stock or bonds of this corporation or otherwise, the good will, rights, assets and property, and to undertake or assume the whole or any part of the obligations or liabilities of any person, firm, association or corporation.

(f) To acquire, hold, use, sell, assign, lease, grant licenses in respect of, mortgage or otherwise dispose of letters patent of the United States or any foreign country, patent rights, licenses and privileges, inventions, improvements and processes, copyrights, trade-marks and trade names, relating to or useful in connection with any business of this corporation.

(g) To acquire, by purchase, subscription or otherwise, and to receive, hold, own, guarantee, sell, assign, exchange, transfer, mortgage, pledge or otherwise dispose of or deal in and with any of the shares of the capital stock, or any voting trust certificates in respect of the shares of capital stock, scrip, warrants, rights, bonds, debentures, notes, trust receipts, and other securities, including shares in action and evidences of indebtedness or interest issued or created by any corporations, joint stock companies, syndicates, associations, firms,

trusts or persons, public or private, or by the government of the United States of America, or by any foreign government, or by any state, territory, province, municipality or other political subdivision or by any governmental agency, and as owner thereof to possess and exercise all the rights, powers and privileges of ownership, including the right to execute consents and vote thereon, and to do any and all acts and things necessary or advisable for the preservation, protection, improvement and enhancement in value thereof.

(h) To enter into, make and perform contracts of every kind and description with any person, firm, association, corporation, municipality, county, state, body politic or government or colony or dependency thereof.

(i) To borrow or raise moneys for any of the purposes of the corporation, and, from time to time, without limit as to amount to draw, make, accept, endorse, execute and issue promissory notes, drafts, bills of exchange, warrants, bonds debentures and other negotiable or non-negotiable instruments and evidences of indebtedness, and to secure the payment of any thereof and of the interest thereon by mortgage upon or pledge, conveyance or assignment in trust of the whole or any part of the property of the corporation, whether at the time owned or thereafter acquired, and to sell, pledge or otherwise dispose of such bonds or other obligations of the corporation for its corporate purposes.

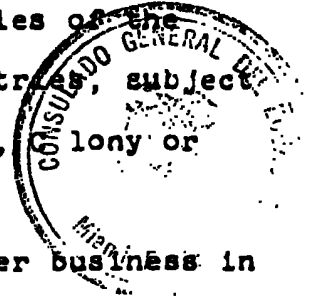
(j) To loan to any person, firm or corporation any of its surplus funds, either with or without security.

(k) To purchase, hold, sell and transfer the shares of its own capital stock; provided, it shall not use its funds or property for the purpose of purchasing its own shares of capital stock when such use would cause any im-



pairment of its capital except as otherwise permitted by law and provided, further, that shares of its own capital stock belonging to it shall not be voted upon directly or indirectly.

(1) To have one or more offices, to carry on all or any of its operations and business and without restriction or limit as to amount to purchase or otherwise acquire, hold, own, mortgage, sell, convey, or otherwise dispose of real and personal property of every class and description in any of the States, Districts, Territories or Colonies of the United States, and in any and all foreign countries, subject to the laws of such State, District, Territory, Colony or Country.



(m) In general, to carry on any other business in connection with the foregoing, and to have and exercise all the powers conferred by the laws of Delaware upon corporations formed under the General Corporation Law of the State of Delaware, and to do any or all the things hereinbefore set forth to the same extent as natural persons might or could do.

The objects and purposes specified in the foregoing clauses shall, except where otherwise expressed, be in nowise limited or restricted by reference to, or inference from, the terms of any other clause in this certificate of incorporation, but the objects and purposes specified in each of the foregoing clauses of this article shall be regarded as independent objects and purposes.

~~FOURTH:~~ The total number of shares of stock which the corporation shall have authorization to issue is ten thousand (10,000), and the par value of each of such shares is one hundred dollars (\$100) amounting in the aggregate to one million dollars (\$1,000,000.)

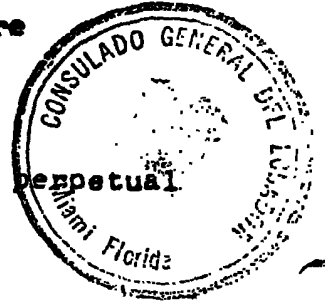
FIFTH: The minimum amount of capital with which the corporation will commence business is One Thousand Dollars (\$1,000).

33

SIXTH: The names and places of residence of the incorporators are as follows:

<u>Names:</u>	<u>Residences:</u>
H. K. Webb	Wilmington, Delaware
S. M. Brown	Wilmington, Delaware
A. D. Atwell	Townsend, Delaware

SEVENTH: The corporation is to have perpetual existence.



EIGHTH: The private property of the stockholders shall not be subject to the payment of corporate debts to any extent whatever.

NINTH: In furtherance and not in limitation of the powers conferred by statute, the board of directors is expressly authorized:

To make, alter or repeal the by-laws of the corporation.

To authorize and cause to be executed mortgages and liens upon the real and personal property of the corporation.

To set apart out of any of the funds of the corporation available for dividends a reserve or reserves for any proper purpose and to abolish any such reserve in the manner in which it was created.

By resolution or resolutions passed by a majority of the whole board, to designate one or more committees, each committee to consist of two or more of the directors of the corporation, which, to the extent provided in said resolution or resolutions or in the by-laws of the corpora-

tion, shall have and may exercise the powers of the board of directors in the management of the business and affairs of the corporation, and may have power to authorize the seal of the corporation to be affixed to all papers which may require it. Such committee or committees shall have such name or names as may be stated in the by-laws of the corporation or as may be determined from time to time by resolution adopted by the board of directors.

When and as authorized by the affirmative vote of the holders of a majority of the stock issued and outstanding having voting power given at a stockholders' meeting duly called for that purpose, or when authorized by the written consent of the holders of a majority of the voting stock issued and outstanding, to sell, lease or exchange all of the property and assets of the corporation, including its good will and its corporate franchises, upon such terms and conditions and for such consideration, which may be in whole or in part shares of stock in, and/or other securities of, any other corporation or corporations, as its board of directors shall deem expedient and for the best interests of the corporation.

TENTH: Whenever a compromise or arrangement is proposed between this corporation and its creditors or any class of them and/or between this corporation and its stockholders or any class of them, any court of equitable jurisdiction within the State of Delaware may, on the application in a summary way of this corporation or of any creditor or stockholder thereof, or on the application of any receiver or receivers appointed for this corporation under the provisions of Section 388j of the Revised Code of Laws of said State, or on the application of trustees in liquidation or of any receiver or receivers appointed

for this corporation under the provisions of Section 43 of the General Corporation Law of the State of Delaware, order a meeting of the creditors or class of creditors, and/or of the stockholders or class of stockholders of this corporation, as the case may be, to be summoned in such manner as the said Court directs. If a majority in number representing three-fourths in value of the creditors or class of creditors, and/or of the stockholders or class of stockholders of this corporation, as the case may be, agree to any compromise or arrangement and to any reorganization of this corporation as consequence of such compromise or arrangement, the said compromise or arrangement and the said reorganization shall, if sanctioned by the Court to which the said application has been made, be binding on all the creditors or class of creditors, and/or on all the stockholders or class of stockholders, of this corporation, as the case may be, and also on this corporation.

ELEVENTH: Meetings of stockholders may be held without the State of Delaware, if the by-laws so provide. The books of the corporation may be kept (subject to any provision contained in the statutes) outside of the State of Delaware at such place or places as may be from time to time designated by the board of directors or in the by-laws of the corporation. Elections of directors need not be by ballot unless the by-laws of the corporation shall so provide.

TWELFTH: The corporation reserves the right to amend, alter, change or repeal any provision contained in this certificate of incorporation, in the manner now or hereafter prescribed by statute, and all rights conferred upon the corporation herein are granted subject to this reservation.

WE, THE UNDERSIGNED, being each of the
incorporators hereinbefore named for the purpose of
forming a corporation in pursuance of the General Cor-
poration Law of the State of Delaware, do make this
certificate, hereby declaring and certifying that the
facts herein stated are true, and accordingly have
hereunto set our hands and seals this 22nd day of
January, A. D. 1953.



H. K. Webb
S. M. Brown
A. D. Atwell

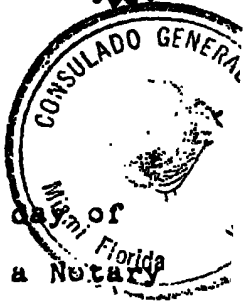
STATE OF DELAWARE
COUNTY OF NEW CASTLE

ss.:

BE IT REMEMBERED, That on this 22nd day of
January, A. D. 1953, personally came before me, a Notary
Public for the State of Delaware, County of New Castle,
H. K. Webb, S. M. Brown
and A. D. Atwell, all of the parties to the foregoing
certificate of incorporation, known to me personally to be
such, and severally acknowledged the said certificate to be
the act and deed of the signers respectively and that the
facts therein stated are truly set forth.

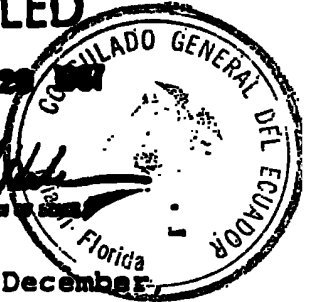
GIVEN under my hand and seal of office the day
and year aforesaid.

Notary Public



FILED

DEC 29 1987

AGREEMENT OF MERGER

AGREEMENT OF MERGER dated this 28th day of December 1987, pursuant to Section 251 of the General Corporation Law of the State of Delaware, between UNITED PARCEL SERVICE CO., a Delaware corporation, and INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS, INC., a Delaware corporation,

W I T N E S S E T H T H A T:

WHEREAS, both of the constituent corporations desire to merge into a single corporation; and

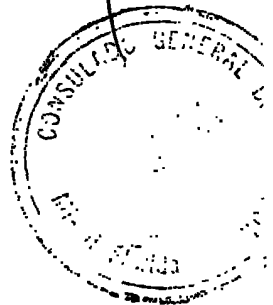
WHEREAS, said United Parcel Service Co. by its Certificate of Incorporation which was filed in the office of the Secretary of State of Delaware on January 22, 1953, and recorded in the office of the Recorder of Deeds for the County of New Castle, on January 22, 1953, has an authorized capital stock consisting of Ten Thousand (10,000) shares of the par value of One Hundred Dollars (\$100.00) each, amounting in the aggregate to \$1,000,000.00, and One Hundred (100) shares of such common stock are now issued and outstanding and such shares shall remain issued and outstanding; and

WHEREAS, International Parcel Express, Inc., a corporation organized under the laws of the State of Delaware, by its Certificate of Incorporation which was filed in the office of the Secretary of State of Delaware on the 15th day of May, 1986 and recorded in the office of the Recorder of Deeds for the



County of New Castle on the 19th day of May, 1986, has an authorized capital stock consisting as follows:

<u>Class of Stock</u>	<u>No. of Shares Authorized</u>	<u>Par Value Per Share</u>
Class A Common Stock	100	\$1.00
Class B Common Stock	100	\$1.00
Class C Common Stock	100	\$1.00
Class D Common Stock	100	\$1.00
Class E Common Stock	100	\$1.00
Class F Common Stock	100	\$1.00
Class G Common Stock	100	\$1.00
Non-Voting Common Stock	500	\$1.00



of which stock 15 shares of Class B Common Stock and 5 shares of Non-Voting Common Stock are now issued and outstanding; and

WHEREAS, the registered office of said United Parcel Service Co. in the State of Delaware is located at Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle, and the name of its registered agent at such address is The Corporation Trust Company; and the registered office of International Parcel Express, Inc. in the State of Delaware is located at Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle, and the name of its registered agent is The Corporation Trust Company;

NOW, THEREFORE, the Corporations, parties to this Agreement, in consideration of the mutual covenants, agreements and provisions hereinafter contained, do hereby prescribe the

terms and conditions of said merger and mode of carrying the same into effect:

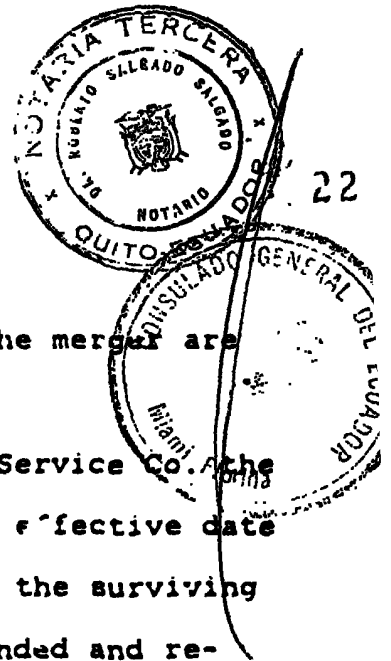
FIRST: United Parcel Service Co. hereby merges into itself International Parcel Express, Inc. and said International Parcel Express, Inc. shall be and hereby is merged into United Parcel Service Co., which shall be the surviving corporation.

SECOND: The Certification of Incorporation of United Parcel Service Co. as heretofore amended and as is in effect on the date of the merger provided for in this Agreement, shall continue in full force and effect as the Certificate of Incorporation of the corporation surviving the merger.

THIRD: The manner of converting the outstanding shares of the capital stock of each of the constituent corporations into shares or other securities of the surviving corporation shall be as follows:

(a) Each share of United Parcel Service Co., the surviving corporation, which shall be issued and outstanding on the effective date of this merger, shall remain issued and outstanding.

(b) Each share of the outstanding common stock of the merged corporation, i.e., International Parcel Express, Inc., shall on the effective date of this merger be extinguished and all rights in respect thereof shall, by virtue of the merger and without any action on the part of the holder thereof, automatically and forthwith be extinguished and cancelled and cease to exist.



FOURTH: The terms and conditions of the merger are as follows:

(a) The bylaws of United Parcel Service Co. the surviving corporation as they shall exist on the effective date of this merger shall be and remain the bylaws of the surviving corporation until the same shall be altered, amended and repealed as therein provided.

(b) The directors and officers of United Parcel Service Co. the surviving corporation, shall be the directors and officers of the surviving corporation and shall continue in office until the next annual meeting of stockholders and until their successors shall have been elected and qualified.

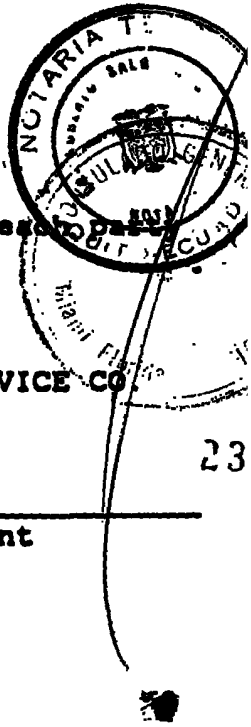
(c) This merger shall become effective on January 1, 1988.

(d) Upon the merger becoming effective, all the property, rights, privileges, franchises, patents, trademarks, licenses, registrations and other assets of every kind and description of the merged corporation shall be transferred to, vested in and devolve upon the surviving corporation without further act or deed and all property, rights, and every other interest of the surviving corporation and the merged corporation shall be as effectively the property of the surviving corporation as they were of the surviving corporation and the merged corporation, respectively. The merged corporation hereby agrees from time to time, as and when requested by the surviving corporation or by its successors or assigns, to execute and deliver

or cause to be executed and delivered all such deeds and instruments and to take or cause to be taken such further or other action as the surviving corporation may deem necessary or desirable in order to vest in and confirm to the surviving corporation title to and possession of any property of the merged corporation acquired or to be acquired by reason of or as a result of the merger herein provided for and otherwise to carry out the intent and purposes hereof and the proper officers and directors of the merged corporation and the proper officers and directors of the surviving corporation are fully authorized in the name of the merged corporation or otherwise to take any and all such action.

IN WITNESS WHEREOF, the parties to this Agreement, pursuant to the approval and authority duly given by resolutions adopted by their respective boards of directors have caused these presents to be executed by the President or Vice President,





attested by the Secretary or Assistant Secretary of each party
hereto, and the corporate seal affixed.

UNITED PARCEL SERVICE CO

By: Wm C. Nelson
Vice President

23

CORPORATE SEAL - ATTEST:

By: Joseph R. Madson
Assistant Secretary

INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS,
INC.

By: Henry P. Luff
President

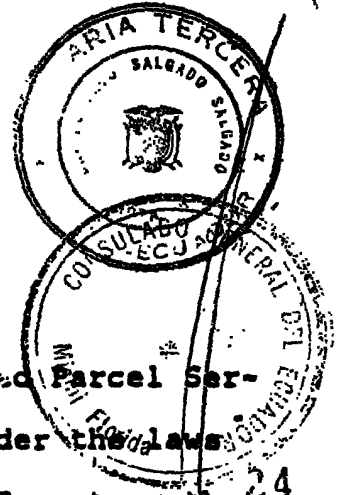
CORPORATE SEAL - ATTEST:

By: John W. Simpson
Assistant Secretary

I, John W. Simpson, Assistant Secretary of International Parcel Express, Inc., a corporation organized and existing under the laws of the state of Delaware, hereby certify, as such Assistant Secretary, that the Agreement of Merger to which this Certificate is attached, after having been first duly signed on behalf of such corporation and having been signed on behalf of United Parcel Service Co., a corporation of the state of Delaware, was duly adopted pursuant to Section 228 of Title 8 of the Delaware Code by unanimous written consent of the stockholders holding fifteen (15) shares of the Class B Common capital Stock of the corporation, being all of the shares issued and outstanding having voting power, as well as all of the remaining shares of stock of the corporation, namely five (5) shares of Non-Voting Common Stock, which Agreement of Merger was thereby adopted as the act of the stockholders of International Parcel Express, Inc. and the duly adopted agreement and act of the said corporation.

WITNESS my hand on this 28th day of December, 1980

John W. Simpson
Assistant Secretary



I, Joseph R. Moderow, Secretary of United Parcel Service Co., a corporation organized and existing under the laws of the state of Delaware, hereby certify as such Secretary that the Agreement of Merger to which this Certificate is attached, after having been first duly signed on behalf of said corporation and having been signed on behalf of International Parcel Express, Inc., a corporation of the state of Delaware, was duly adopted pursuant to Section 228 of Title 8 of the Delaware Code by the unanimous written consent of the stockholders holding 100 shares of the capital stock of the corporation, being all of the shares issued and outstanding having voting power, which Agreement of Merger was thereby adopted as the act of the stockholders of said United Parcel Service Co. and the duly adopted agreement and act of the said corporation.

WITNESS my hand this 25th day of December, 1987.

Joseph R. Moderow
Secretary



The above AGREEMENT OF MERGER, having been executed on behalf of each corporate party thereto and having been adopted separately by each corporate party thereto in accordance with the provisions of the General Corporation Law of the state of Delaware, the Vice President or President of each corporate party thereto does hereby now execute the said Agreement of Merger and the Assistant Secretary of each corporate party thereto does now attest the said Agreement of Merger as the respective act and deed and agreement of each of said corporations effective this 25th day of December, 1987.

UNITED PARCEL SERVICE CO.

By: Robert A. Nelson
Vice President

CORPORATE SEAL - ATTEST:

Joseph R. Madson
Secretary

INTERNATIONAL PARCEL EXPRESS, INC.

By: Thomas J. Lipp
President

CORPORATE SEAL - ATTEST:

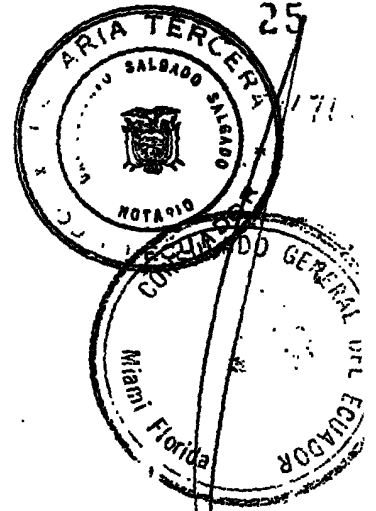
John W. Simpson
Assistant Secretary

46

25

171

CERTIFICATE OF AMENDMENT
of
CERTIFICATE OF INCORPORATION



UNITED PARCEL SERVICE-AIR INC., a corporation,
organized and existing under and by virtue of the General
Corporation Law of the State of Delaware, DOES HEREBY
CERTIFY:

FIRST: That the board of directors of said cor-
poration, at a meeting duly convened and held, adopted a
resolution proposing and declaring advisable the following
amendment to the certificate of incorporation of said
corporation:

"RESOLVED, that the Certificate of Incorporation
of United Parcel Service-Air, Inc., be amended by
changing Article First so that, as amended, said
article shall be and read as follows:

FIRST: The name of the corporation is
UNITED PARCEL SERVICE CO."

SECOND: That the said amendment has been con-
sented to and authorized by the holder of all the issued
and outstanding stock entitled to vote, by a written con-
sent given in accordance with the provisions of Section
228 of Title 8 of The Delaware Code of 1953, and filed this
day with the corporation.

THIRD: That the aforesaid amendment was duly
adopted in accordance with the applicable provisions of
Sections 228 and 242 of Title 8 of The Delaware Code of 1953.

IN WITNESS WHEREOF, said UNITED PARCEL SERVICE-
AIR, INC., has caused its corporate seal to be hereunto

affixed and this certificate to be signed by its President and its Secretary, this 30th day of March 1959.

UNITED PARCEL SERVICE-AIR, INC.

by J. Rodney Hale President
J. Rodney Hale

and

Thomas C. Welch Secretary

[Corporate Seal]

STATE OF NEW YORK)
County of New York) ss.

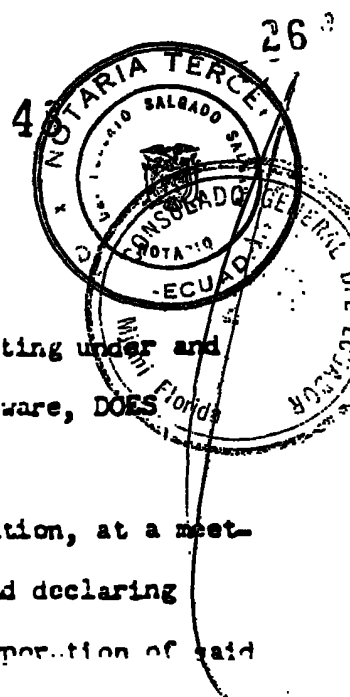
BE IT REMEMBERED that on this 30th day of March 1959, personally came before me, a Notary Public in and for the County and State aforesaid, J. RODNEY HALE, President of United Parcel Service-Air, Inc., a corporation of the State of Delaware, the corporation described in and which executed the foregoing certificate, known to me personally to be such, and he, as such president, duly executed said certificate before me and acknowledged the said certificate to be his act and deed and the act and deed of said corporation; that the signatures of the said president and of the secretary of said corporation to said foregoing certificate are in the handwriting of the said president and secretary of said corporation respectively, and that the seal affixed to said certificate is the common or corporate seal of said corporation.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand and seal of office the day and year aforesaid.

J. J. Keale
Notary Public

[Seal]

CERTIFICATE OF
of
CERTIFICATE OF INCORPORATION



AIR PARCEL, INC., a corporation, organized and existing under and
by virtue of the General Corporation Law of the State of Delaware, DOES
HEREBY CERTIFY:

FIRST: That the board of directors of said corporation, at a meet-
ing duly convened and held, adopted a resolution proposing and declaring
advisable the following amendment to the certificate of incorporation of said
corporation:

"RESOLVED, that the Certificate of Incorporation of Air
Parcel, Inc. be amended by changing Article First so
that, as amended, said article shall be and read as
follows:

FIRST: The name of the corporation is
UNITED PARCEL SERVICE - AIR, INC."

SECOND: That the said amendment has been consented to and authorized
by the holder of all the issued and outstanding stock, entitled to vote, by a
written consent given in accordance with the provisions of Section 228 of
Title 8 of The Delaware Code of 1953, and filed with the corporation on the
10th day of May, 1953.

THIRD: That the aforesaid amendment was duly adopted in accordance
with the applicable provisions of Sections 226 and 242 of Title 8 of The
Delaware Code of 1953.

In WITNESS WHEREOF, said AIR PARCEL, INC. has caused its corporate
seal to be hereunto affixed and this certificate to be signed by Robert M.
Crooks, its President, and Bernard P. Russell, its Secretary, this 10th
day of May, 1953.

AIR PARCEL, INC.

By Robert M. Crooks President

and

Bernard P. Russell Secretary

RECORDED
INDEXED
MAY 15 1953
OFFICE OF THE
CLERK OF THE
SUPREME COURT



STATE OF NEW YORK)
) SS
 County of New York)

BE IT REMEMBERED that on this 22nd day of May, 1953, personally came before me, Ivy T. Keele, a Notary Public in and for the County and State aforesaid, ROBERT M. CROOKS, President of Air Parcel, Inc., a corporation of the State of Delaware, the corporation described in and which executed the foregoing certificate, known to me personally to be such, and he, the said Robert M. Crooks as such President, duly executed said certificate before me and acknowledged the said certificate to be his act and deed and the act and deed of said corporation; that the signatures of the said President and of the Secretary of said corporation to said foregoing Certificate are in the handwriting of the said President and Secretary of said corporation respectively, and that the seal affixed to said certificate is the common or corporate seal of said corporation.

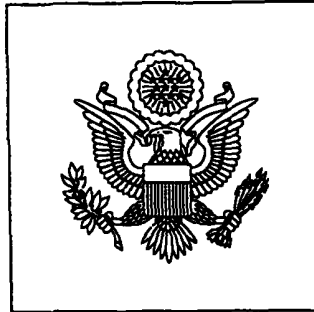
IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand and seal of office the day and year aforesaid.

Ivy T. Keele
 Notary Public

IVY T. KEELE
 Notary Public, State of New York
 Qualified in Nassau County
 No. 30-2030030
 Certs. filed with Co. Clerk, Bronx, N.Y.
 N.Y. and Queens
 Commission Expires March 30, 1955

Robert M. Crooks Secretary

00037417-2 50
United States of America



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greetings:

I Certify That the document hereunto annexed is under the Seal of the Secretary of State of the State(s) of Delaware, and that such Seal(s) is/are entitled to full faith and credit.*

In testimony whereof, I, Frank E. Loy, Acting Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Assistant Authentication Officer, of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this first day of June, 2000.

Frank E. Loy
Acting Secretary of State
By Ruby O. Hazzitt
Assistant Authentication Officer,
Department of State

Issued pursuant to CHXIV, State of
Sept. 15, 1789, 1 Stat. 68-69; 22
USC 2657; 22 USC 2651a; 5 USC
301; 28 USE 1733 et. seq.; 8 USC
1443(f); RULE 44 Federal Rules of
Civil Procedure.

**For the contents of the annexed document, the Department assumes no responsibility*

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

Office of the Secretary of State



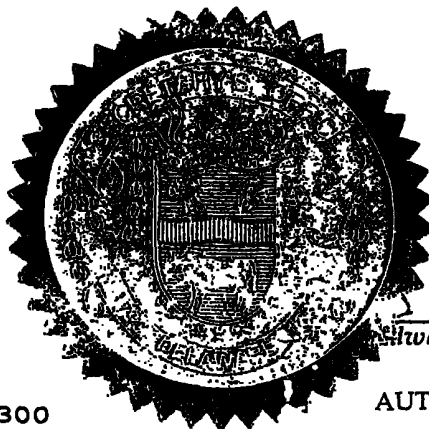
I, EDWARD J. FREEL, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY "UNITED PARCEL SERVICE CO." IS DULY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE STATE OF DELAWARE AND IS IN GOOD STANDING AND HAS A LEGAL CORPORATE EXISTENCE SO FAR AS THE RECORDS OF THIS OFFICE SHOW, AS OF THE FIRST DAY OF FEBRUARY, A.D. 2000.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE ANNUAL REPORTS HAVE BEEN FILED TO DATE.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE FRANCHISE TAXES HAVE BEEN PAID TO DATE.



REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN U. S. A.
Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Consul General del Ecuador en Baltimore, Delaware, U.S. certifica que es autentica, siendo la que usa 4 señor Edward J. Freel, Secretario de Estado de Delaware en todas sus actuaciones.
Autenticación No 23-00
Partida Arancelaria II-13-a
Valor de la actuación 40.00
Lugar y fecha Junio 8-00-Baltimore



Edward J. Freel
Edward J. Freel, Secretary of State

0463215 8300

AUTHENTICATION:

0230246

001050746

DATE:

02-01-00

0026716-5
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
DEPARTAMENTO DE ESTADO



A TODOS A QUIENES LLEGUE EL PRESENTE INSTRUMENTO, saludos.
Certifico que el documento anexo se ha otorgado bajo el sello del
Secretario de Estado del Estado de Georgia y que dicho sello es
merecedor de plena fe y crédito.*

En fe de lo cual, yo, Madeleine K. Albright, Secretaria de Estado, he
ordenado que se coloque el sello del Departamento de Estado y que mi
nombre sea suscrito por el Funcionario de Autenticaciones Asistente de
dicho Departamento, en la ciudad de Washington, Distrito de
Columbia, el día de hoy, 13 de enero de 2000.

()firma) Madeleine K. Albright
Secretaria de Estado

Por: (firma) Joan C. Hampton
Funcionario de Autenticaciones, Asistente
Departamento de Estado.
SELLO DEL DEPARTAMENTO DE ESTADO)

* Por el contenido del documento anexo el Departamento no asume
responsabilidad alguna.

Este certificado no es válido si es removido o alterado en cualquier
forma.

ESTADO DE GEORGIA

Por Su Excelencia Roy E. Barnes, Gobernador y Comandante en Jefe del
Ejército y Marina de este Estado y de sus milicias. A TODOS A QUIENES
LLEGUE EL PRESENTE INSTRUMENTO, SALUDOS: Sépase que Juanita Hicks,

cuya firma oficial aparece en el instrumento anexo era, al momento de firmarlo, Secretaria de la Corte Superior del Condado de Fulton, Georgia, debidamente calificada, elegida y comisionada, tal como aparece en los registros de este departamento, y que su atestación se halla en debida forma. Por lo tanto, se debe dar plena fe, crédito y autoridad a sus actos.

Certifico además que el Secretario de Estado del Estado de Georgia es custodio del Gran Sello de dicho Estado.

Dado con mi firma y bajo el Gran Sello del Estado en el Capitolio en Atlanta el día de hoy, 22 de diciembre de 1999 y doscientos veinte y cuatro aniversario de la independencia de los Estados Unidos de América.

(firma) Roy E. Barnes, Gobernador

Departamento Ejecutivo
Atlanta, Georgia, 22 de diciembre de 1999
(firma) ilegible - Secretario Ejecutivo

Por el Gobernador: (firma) ilegible - Secretario de Estado
(SELLO DEL ESTADO DE GEORGIA)

UNITED PARCEL SERVICE CO.
(Sociedad de Delaware)
CERTIFICACION

Yo, Elizabeth W. Calvert, por medio de este instrumento certifico que soy Secretaria Asistente de United Parcel Service Co., y certifico además que el documento anexo es una copia verídica y correcta de los estatutos de United Parcel Service Co.

(firma) Elizabeth W. Calvert
Secretaria Asistente

Fecha: 12/17/99

ESTADO DE GEORGIA
CONDADO DE FULTON:



Suscrito y juramentado ante mí el día de hoy, 17 de diciembre de 1999 por Elizabeth W. Calvert. 29

(firma) Layne E. Rice
Notario Público, Condado de Fulton, Georgia
Exp. 16 de febrero de 2002
(SELLO NOTARIAL)

ESTADO DE GEORGIA
CONDADO DE FULTON:

Yo, JUANITA HICKS, Secretaria de la Corte Superior, Condado de Fulton, Georgia, que es corte de registro, certifico que Layne E. Rice, cuya comisión expira el 02/16/2002, es Notario Público debidamente nombrada en y para el Estado de Georgia y el Condado de Fulton, comisionada para tomar pruebas de reconocimiento de escrituras y otros instrumentos escritos y para administrar juramentos y afirmaciones en dicho Estado. Certifico además que conozco la firma de dicha Notario.

En fe de lo cual, he firmado y he colocado mi sello oficial en el Condado de Fulton el día de hoy, 21 de diciembre de 1999.

(firma) Juanita Hicks, Secretaria
Corte Superior del Condado de Fulton, Georgia
(SELLO DE LA CORTE SUPERIOR, CONDADO DE FULTON, GEORGIA)

ESTATUTOS DE
UNITED PARCEL SERVICE CO.
ENMENDADOS EL 4 DE SEPTIEMBRE DE 1990

ARTICULO I
OFICINAS

Sección 1.- La oficina principal estará en la ciudad de Wilmington, Condado de New Castle, Estado de Delaware, y el nombre del agente residente a cargo de la sociedad es The Corporation Trust Company.

Sección 2.- La sociedad también podrá tener oficinas en Nueva York, Estado de Nueva York, o en otros lugares que el Directorio determine periódicamente o que se requieran según los negocios de la sociedad.

ARTICULO II JUNTAS DE ACCIONISTAS

Sección 1.- Todas las juntas de accionistas para la elección de directores se celebrarán en las oficinas de la sociedad en Wilmington, Delaware. Las juntas de accionistas para cualquier otro propósito se podrán celebrar en cualquier otro lugar dentro o fuera del Estado de Delaware y en el momento indicado en la convocatoria para la junta, o en una renuncia de notificación debidamente otorgada.

Sección 2.- Comenzando en el año de 1953, se celebrará una junta anual de accionistas en el segundo lunes de septiembre de cada año, si no cae en feriado legal, y si es feriado legal, en el siguiente día hábil, a las 10:00 a.m., en cuyo momento se elegirá mediante pluralidad de votos al Directorio y se llevarán a cabo todos los demás asuntos que se puedan presentar correctamente ante la junta.

Sección 3.- Por lo menos diez días antes de la reunión se entregará una convocatoria escrita para la junta o se la enviará por correo a cada accionista con derecho a voto, en la dirección que aparece en los libros de la sociedad.

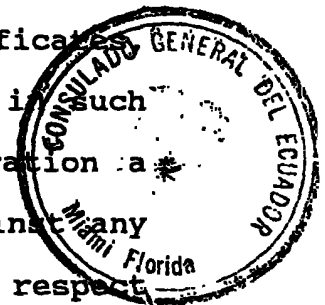
Sección 4.- Por lo menos diez días antes de cada elección de directores, el Secretario preparará una lista completa de los accionistas con derecho a votar para dicha elección, enumerados en orden alfabético, con indicación de la residencia de cada uno y del número de acciones



88

46

certificate or certificates or to be issued in place of any certificate or certificates theretofore issued by the corporation alleged to have been lost or destroyed, upon the making of an affidavit of that fact by the person claiming the certificate of stock to be lost or destroyed. When authorizing such issue of a new certificate or certificates, the board of directors may, in its discretion and as a condition precedent to the issuance thereof, require the owner of such lost or destroyed certificate or certificates or his legal representative, to advertise the same in such manner as it shall require and/or give the corporation a bond in such sum as it may direct as indemnity against any claim that may be made against the corporation with respect to the certificate alleged to have been lost or destroyed.



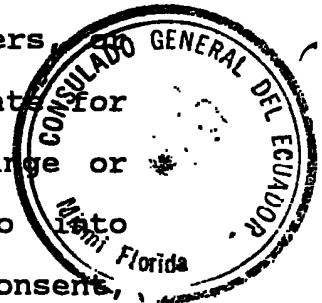
TRANSFERS OF STOCK

Section 3. Upon surrender to the corporation or the transfer agent of the corporation of a certificate for shares duly endorsed or accompanied by proper evidence of succession, assignation or authority to transfer, it shall be the duty of the corporation to issue a new certificate to the person entitled thereto, cancel the old certificate and record the transaction upon its books.

CLOSING OF TRANSFER BOOKS

Section 4. The board of directors shall have power to close the stock transfer books of the corporation for a period not exceeding fifty days preceding the date of any meeting of stockholders or the date for payment of any

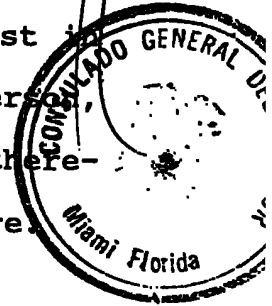
dividend or the date for the allotment of rights or the date when any change or conversion or exchange of capital stock shall go into effect or for a period of not exceeding fifty days in connection with obtaining the consent of stockholders for any purpose; provided, however, that in lieu of closing the stock transfer books as aforesaid, the board of directors may fix in advance a date, not exceeding fifty days preceding the date of any meeting of stockholders, the date for the payment of any dividend, or the date for the allotment of rights, or the date when any change or conversion or exchange of capital stock shall go into effect, or a date in connection with obtaining such consent, as a record date for the determination of the stockholders entitled to notice of, and to vote at, any such meeting, and any adjournment thereof, or entitled to receive payment of any such dividend, or to any such allotment of rights, or to exercise the rights in respect of any such change, conversion or exchange of capital stock, or to give such consent, and in such case such stockholders and only such stockholders as shall be stockholders of record on the date so fixed shall be entitled to such notice of, and to vote at, such meeting and any adjournment thereof, or to receive payment of such dividend, or to receive such allotment of rights, or to exercise such rights, or to give such consent, as the case may be, notwithstanding any transfer of any stock on the books of the corporation after any such record date fixed as aforesaid.





REGISTERED STOCKHOLDERS

Section 5. The corporation shall be entitled to treat the holder of record of any share or shares of stock as the holder in fact thereof and, accordingly, shall not be bound to recognize any equitable or other claim to or interest in such share or shares on the part of any other person, whether or not it shall have express or other notice thereof, except as otherwise provided by the laws of Delaware.



ARTICLE VII

GENERAL PROVISIONS

DIVIDENDS

Section 1. Dividends upon the capital stock of the corporation, subject to the provisions of the certificate of incorporation, if any, may be declared by the board of directors at any regular or special meeting, pursuant to law. Dividends may be paid in cash, in property, or in shares of the capital stock, subject to the provisions of the certificate of incorporation.

Section 2. Before payment of any dividend, there may be set aside out of any funds of the corporation available for dividends such sum or sums as the directors from time to time, in their absolute discretion, think proper as a reserve fund to meet contingencies, or for equalizing dividends, or for repairing or maintaining any property of the corporation, or for such other purpose as the directors shall think conducive to the interest of the corporation,

and the directors may modify or abolish any such reserve in the manner in which it was created.

ANNUAL STATEMENT

Section 3. The board of directors shall present at each annual meeting and at any such meeting of the stockholders, when called for by vote of the stockholders a full and clear statement of the business and condition of the corporation.

CHECKS

Section 4. All checks or demands for money and notes of the corporation shall be signed by such officer or officers or such other person or persons as the board of directors may from time to time designate.

FISCAL YEAR

Section 5. The fiscal year of the corporation shall begin the first day of January in each year.

SEAL

Section 6. The corporate seal shall have inscribed thereon the name of the corporation, the year of its organization and the words "Corporate Seal, Delaware". Said seal may be used by causing it or a facsimile thereof to be impressed or affixed or reproduced or otherwise.



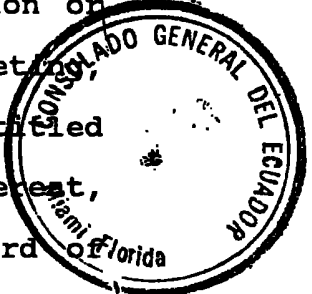
32

41

ARTICLE VIII

AMENDMENTS

Section 1. These by-laws may be altered or repealed at any regular meeting of the stockholders or at any special meeting of the stockholders at which a quorum is present or represented, provided notice of the proposed alteration or repeal be contained in the notice of such special meeting by the affirmative vote of a majority of the stock entitled to vote at such meeting and present or represented thereat, or by the affirmative vote of a majority of the board of directors at any regular meeting of the board or at any special meeting of the board if notice of the proposed alteration or repeal be contained in the notice of such special meeting; provided, however, that no change of the time or place of the meeting for the election of directors shall be made within sixty days next before the day on which such meeting is to be held, and that in case of any change of such time or place, notice thereof shall be given to each stockholder in person or by letter mailed to his last known post-office address at least twenty days before the meeting is held.



Yo, Jenny Lalama Salvador vda. de Chacón conocedora del idioma Inglés, y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento

Una copia en negro y blanco de este documento no es oficial

ESTADO DE FLORIDA DEPARTAMENTO DE ESTADO

Sección de Notarias y Certificaciones

Yo, Katherine Harris, Secretaria de Estado por la presente certifico que:

Jennifer Villareal

estuvo comisionada como Notario Público en y por el Estado de Florida:

Comisión Número: CC893446

Iniciación del Término: Diciembre 8, 1999

Finalización del Término: Diciembre 7, 2003

como se demuestra en los expedientes de esta oficina.

Calificaciones Legales y Autoridad de un Notario Público de Florida

Un Notario Público de Florida no tiene licencia para ejercer la ley en el Estado de Florida, y no puede dar asesoría o aceptar honorarios por dicha asesoría.

Calificaciones Legales de un Notario Público: Un Notario Público de Florida debe tener por lo menos 18 años de edad y ser un residente legal de la Florida. Un Notario Público de Florida debe estar capacitado para leer, escribir y entender el idioma Inglés.

Autoridad Legal de un Notario Público de Florida: Un Notario Público puede administrar juramento y certificarlo cuando esto sea necesario para la ejecución de cualquier escrito, escritura o documento a ser publicado bajo el sello de un Notario Público. Un Notario Público esta autorizado para recibir el reconocimiento de escrituras y otros instrumentos escritos para su registro o inscripción. Un Notario Público esta autorizado a formalizar los ritos de matrimonio. Un Notario Público puede supervisar la copia de un documento original y testificar sobre la veracidad de la copia.

Aquí un sello redondo del
Departamento de Estado
de la Florida
En Dios Confiamos

Dado bajo mi firma y el Gran Sello del estado de la Florida,
en Tallahassee, la Capital, este día Treinta y Uno de Marzo, A.D., 2000.

Aquí la firma de

Katherine Harris
Secretaria de Estado

DSDE 99 (1-99)

Este documento contiene una marca artificial de agua en el REVERSO. Sosténgalo a 45°. NO LO ACEPTE SI NO LA VE.

Nota al lado izquierdo del documento: Si se fotocopia el documento o es químicamente alterado, la palabra "ANULADO" aparecerá.

Nota al lado derecho del documento: Las palabras "Estado de Florida" aparecerán en letras pequeñas a través de la cara de este documento de 8 1/2 x 11 pulgadas.

SELLO DEL CONSULADO DEL ECUADOR
en Miami, Florida



UNITED PARCEL SERVICE CO.
(Una Corporación de Delaware)

Yo, Elizabeth W. Calvert, certifico que soy la Secretaria Asistente de United Parcel Service Co.
y certifico también que el documento adjunto es una copia verdadera y correcta de la Minuta
de United Parcel Service Co.:

(firmado)
Elizabeth W. Calvert

Fechado:

ESTADO DE FLORIDA

CONDADO DE Miami-Dade

Jurado y suscrito ante mí este día 27 de Marzo, 2000 por Elizabeth W. Calvert.

Jennifer Villareal (Firmado)
NOTARIO PUBLICO

Jennifer Villareal

(sello Notaria)

SELLO DEL NOTARIO
PUBLICO DEL ESTADO
DE LA FLORIDA

Sello Oficial del Notario
JENNIFER VILLAREAL
Comisión Número
CC893446
Mi Comisión Expira
DIC. 7, 2003

REPUBLICA DEL ECUADOR**CONSULADO DEL ECUADOR EN MIAMI**

Presentada para autenticar la firma que antecede,
el suscrito CONSUL del Ecuador en Miami,
certifica que es auténtica, siendo la que usa
la señora Jennifer Villareal, Notario Público de
Florida en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 0586-2000

Partida Arancelaria II - 13D

Valor de la actuación US \$ 30,00

Miami ABRIL 07, 2000

Teresita Menéndez de Suárez *(firmado)*

Cónsul del Ecuador

Dos estampillas de US\$20.00 y US\$10.00
del Servicio Consular Ecuatoriano y sobre
ellas el sello del CONSULADO DEL
ECUADOR EN Miami, Florida.

ESPACIO
BLANCO

**. LA RESOLUCION DE LA JUNTA DIRECTIVA
UNITED PARCEL SERVICE CO.**



En la ciudad de Atlanta, Estado de Georgia, Estados Unidos de América, en el 28th. día de febrero del 2000, en las oficinas ubicadas en 55 Glenlake Parkway NE, se reunieron los Sres. Robert J. Clanin, James P. Kelly y Thomas H. Weidemeyer, quienes en su calidad de Directores de la empresa que gira bajo la razón social de **UNITED PARCEL SERVICE CO.**, manifestaron su intención de iniciar la reunión de Directorio de la empresa, con el objeto de analizar y votar los siguientes puntos de la orden del día.

Después de la discusión, mediante moción debidamente hecha, secundada y aprobada, las siguientes resoluciones fueron adoptadas:

- SE RESUELVE, autorizar a la Compañía para establecer una sucursal en la República del Ecuador con el propósito de realizar y llevar a cabo los negocios que constituyen su objeto social, especialmente la prestación de servicios aéreos de carga y servicios relacionados.
- SE RESUELVE, que la Compañía asigne como capital de la sucursal la suma de S/.400'000.000 (US\$20,000).
- SE RESUELVE, autorizar a los funcionarios y administradores de la Compañía para realizar todos los trámites necesarios y otorgar los documentos pertinentes para establecer la sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.
- SE RESUELVE, otorgar poder general a Corral y Rosales Cia Ltda., una sociedad organizada y existente al amparo de las leyes de la República del Ecuador, con amplios y suficientes poderes para representar a la Compañía y realizar todos los actos necesarios para el establecimiento de la sucursal en Ecuador, firmar documentos y solicitudes para tal efecto; y, con amplias facultades para realizar todos los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse y surtir efectos en el territorio de dicho país, y especialmente para que pueda contestar demandas y cumplir las obligaciones contraídas.
- Sin otro Asunto particular, y mediante moción debidamente hecha, secundada y aprobada, la reunión se suspendió.

Firmado
JOSEPH R. MODEROW
Secretario

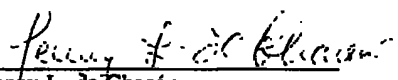
Los suscritos, siendo directores de United Parcel Service Co. una compañía incorporada en Delaware, por este medio renunciamos la notificación del horario, el lugar, y el propósito de la Reunión Especial del Consejo de directores que tuvo lugar el 28th. de febrero del 2000, y por este medio, ratificamos, confirmamos y aprobamos las Actas mencionadas en dicha reunión.

Firmado
ROBERT J. CLANIN

Firmado
JAMES P. KELLY

Firmado
THOMAS H. WEIDEMEYER

HASTA AQUI LA TRADUCCION


Jenny L. de Chacón
C.I.# 170010577-6



NOTARIA
TERCERA

NOTARIA TERCERA DEL CANTON QUITO

Dr. Roberto Salgado Salgado

Quito - Ecuador

CERTIFICACION DE FIRMA

El suscrito Notario certifica que la firma puesta al pie del documento que antecede y que pertenece a la señora Jenny Annete Lalama Salvador, portadora de la cédula de ciudadanía número 170010577-6, es la que, según su propia declaración, utiliza en todos sus actos y contratos, públicos y privados. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil viuda, mayor de edad, domiciliada en esta ciudad de Quito y legalmente capaz para contratar y obligarse, de todo lo cual DOY FE. Quito, hoy, día Jueves trece de abril del dos mil.-

ESPACIO
BLANCO

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO

STATE OF FLORIDA DEPARTMENT OF STATE

Notary Commissions and Certification Section

I, Katherine Harris, Secretary of State, do hereby certify that:

Jennifer Villareal

was commissioned as a Notary Public in and for the State of Florida:

Commission number: CC893446

Term beginning: December 8, 1999

Term expiring: December 7, 2003

as shown by the records of this office.

Legal Qualifications and Authority of a Florida Notary Public

A Florida Notary Public is not licensed to practice law in the State of Florida, and may not give legal advice or accept fees for legal advice.

Legal Qualifications of a Florida Notary Public: A Florida Notary Public shall be at least 18 years of age and a legal resident of Florida. A Florida Notary Public must be able to read, write, and understand the English language.

Legal Authority of a Florida Notary Public: A Notary Public may administer an oath and make a certificate thereof when it is necessary for the execution of any writing or document to be published under the seal of a Notary Public. A Notary Public is authorized to take the acknowledgments of deeds and other instruments of writing for record. A Notary Public is authorized to solemnize the rites of matrimony. A Notary Public may supervise the making of a photocopy of an original document and attest to the trueness of the copy.

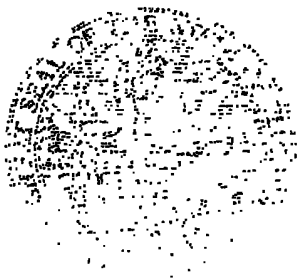
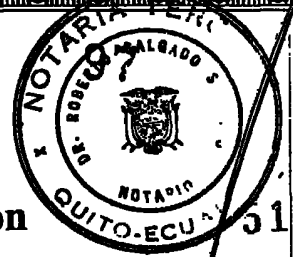
Given under my hand and the Great Seal of the
State of Florida, at Tallahassee, the Capital, this
the Thirty-First day of March, A.D., 2000.

Katherine Harris

Secretary of State

DSDE 99 (1-99)

This document contains an artificial watermark on REVERSE. Hold at 45°. DO NOT ACCEPT UNLESS VIEWED.



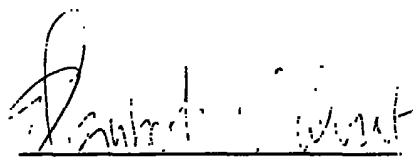


98

UNITED PARCEL SERVICE CO.
(A Delaware corporation)

CERTIFICATION

I, Elizabeth W. Calvert, do hereby certify that I am the Assistant Secretary of United Parcel Service Co. and I further certify that the attached document is a true and correct copy of the Minutes for United Parcel Service Co.:

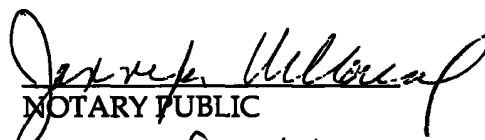

Elizabeth W. Calvert

Dated:

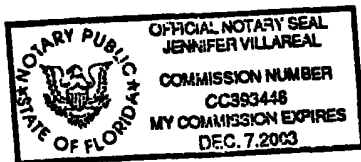
STATE OF FLORIDA

COUNTY OF Miami-Dade

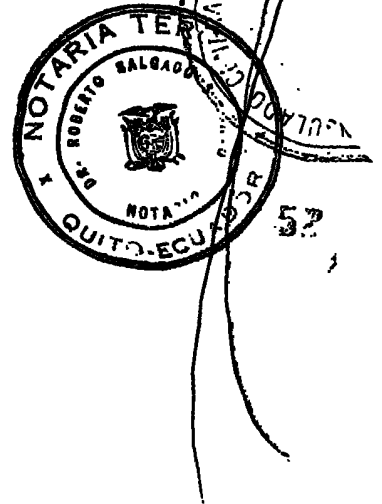
Subscribed and sworn to before me this 27 day of March, 2000 by Elizabeth W. Calvert.


NOTARY PUBLIC
Jennifer Villareal

(Notary Seal)



99



REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN MIAMI
Presentada para autenticar la
firma que acompaño, el suscrito

Consul del Ecuador Mia-
mi certifica que es autentica,
siendo la que usa la señora

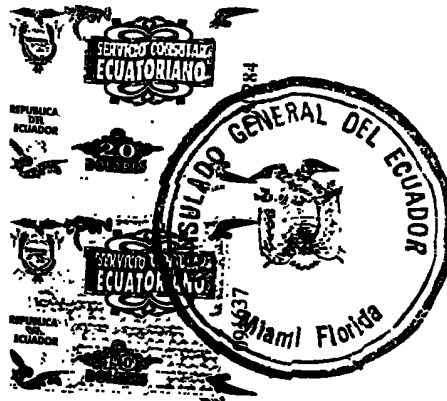
Jennifer Villanueva, Neta,
sin Vellido el Ronda
en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 0586-2000

Partida Arancelaria II - 130

Valor de la autenticación, US \$ 30.00

Miami APR 07 2000



Teresa L. de Suarez
Teresita Menendez de Suarez
Consul del Ecuador

SPECIAL MEETING
OF THE
BOARD OF DIRECTORS

* * * * *

A Special Meeting of the Board of Directors of

UNITED PARCEL SERVICE CO.
(a Delaware corporation)

(the "Corporation") was held on the 28th day of February, 2000, at
55 Glenlake Parkway, NE, Atlanta, Georgia 30328.

The following were present:

ROBERT J. CLANIN
JAMES P. KELLY
THOMAS H. WEIDEMEYER

being all of the Board of Directors. Joseph R. Moderow, Secretary, also
attended the meeting and kept the minutes.

ESTABLISHMENT OF BRANCH IN REPUBLIC OF ECUADOR

After discussion, upon motion duly made, seconded and unanimously
carried, the following resolutions were adopted:

RESOLVED, that the Corporation is authorized to
establish a branch for the purpose of operating in the
Republic of Ecuador and carrying out the same business as
described in the CERTIFICATE OF INCORPORATION/BY-LAWS of the
Corporation, meaning in general, to perform air cargo
carrier operations and related services.

FURTHER RESOLVED, that the Corporation hereby
allocates the sum of Ecuadorian Sucres 400,000,000 (\$20,000
USD) as the capital of the branch.

FURTHER RESOLVED, that the Officers and managers of
the Corporation are fully authorized to take all steps they
deem necessary and proper for the purpose of establishing
and registering a branch of the Corporation in the Republic
of Ecuador.

FURTHER RESOLVED, to grant a general power of
attorney to Corral & Rosales Cía. Ltda., an entity duly
organized and existing under the laws of the Republic of
Ecuador, with broad and sufficient powers and authority for
said entity to represent and take all actions on behalf of



the Corporation for the purpose of establishing the branch in Ecuador, sign documents and applications, and to perform all legal acts and businesses to be executed and have effect in the territory of that country and especially to answer complaints and to fulfill obligations.

Spanish Translation

**LA RESOLUCION DE LA JUNTA DIRECTIVA
UNITED PARCEL SERVICE CO.**

En la ciudad de Atlanta, Estado de Georgia, Estados Unidos de América, en el 28th día de febrero del 2000, en las oficinas ubicadas en 55 Glenlake Parkway NE, se reunieron los Sres. Robert J. Clanin, James P. Kelly and Thomas H. Weidemeyer, quienes en su calidad de Directores de la empresa que gira bajo la razón social de **UNITED PARCEL SERVICE CO.**, manifestaron su intención de iniciar la reunión de Directorio de la empresa, con el objeto de analizar y votar los siguientes puntos de la orden del día.

Después de la discusión, mediante moción debidamente hecha, secundada y aprobada, las siguientes resoluciones fueron adoptadas:

SE RESUELVE, autorizar a la Compañía para establecer una sucursal en la República del Ecuador con el propósito de realizar y llevar a cabo los negocios que constituyen su objeto social, especialmente la prestación de servicios aéreos de carga y servicios relacionados.

SE RESUELVE, que la Compañía asigne como capital de la sucursal la suma de S/.400'000.000.

SE RESUELVE, autorizar a los funcionarios y administradores de la Compañía para realizar todos los trámites necesarios y otorgar los documentos pertinentes para establecer la sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.

SE RESUELVE, otorgar poder general a Corral & Rosales Cía. Ltda., una sociedad organizada y existente al amparo de las leyes de la República del Ecuador, con amplios y suficientes poderes para representar a la Compañía y realizar todos los actos necesarios para el establecimiento de la sucursal en Ecuador, firmar documentos y solicitudes para tal efecto; y, con amplias facultades para realizar todos los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse y surtir efectos en el territorio de dicho país, y especialmente para que pueda contestar demandas y cumplir las obligaciones contraídas.

There being no further business, upon motion duly made, seconded and carried, the meeting adjourned.

Spanish Translation

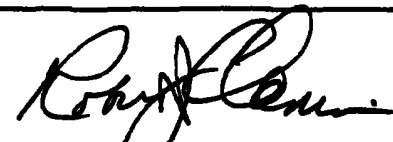
Sin otro Asunto particular, y mediante moción debidamente hecha, secundada y aprobada, la reunion se suspendió.


JOSEPH R. MODEROW
Secretary

We, the undersigned, being all of the directors of UNITED PARCEL SERVICE CO. (a Delaware corporation), do hereby waive notice of the time, place and purpose of the Special Meeting of the Board of Directors held February 28, 2000, and do hereby ratify, confirm and approve the above and foregoing minutes of such meeting.

Spanish Translation

Los suscritos, siendo directores de United Parcel Service Co. una compañía incorporada en Delaware, por este medio renunciamos la notificación del horario, el lugar, y el propósito de la Reunión Especial del Consejo de directores que tuvo lugar el 28th de febrero del 2000, y por este medio, ratificamos, confirmamos y aprobamos las Actas mencionadas en dicha reunión.


ROBERT J. CLANIN


JAMES P. KELLY


THOMAS H. WEIDEMEYER

CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION O SUPERVIVENCIA
COMPANIAS

NUMERO: 2-2000

El Suscrito Manuel Jaramillo V., Consul del Ecuador

a petición del interesado y en cumplimiento a lo dispuesto
en la Ley de Companias y resoluciones de la Superintenden-
cia de Companias, extiende el presente certificado;

NOMBRE O RAZON SOCIAL DE LA COMPANIA: UNITED PARCEL SERVICE CO.

NOMBRE ANTERIOR: AIR PARCEL, INC.

DOMICILIO LEGAL DE LA COMPANIA: DELAWARE U.A.S.

FECHA DE COSTITUCION: MARZO 30 DE 1959

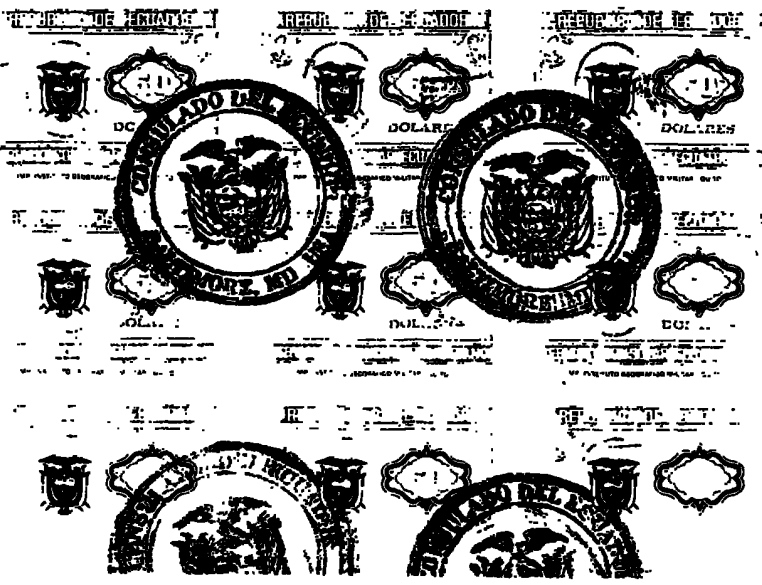
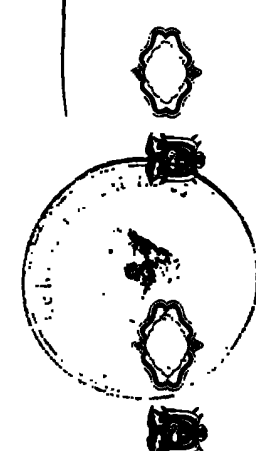
NUMERO Y FECHA DE REGISTRO: 02-01-00 #0230246

ACTIVIDAD QUE REALIZA: AIRLINE (CARGO)

DOCUMENTO PROBATORIO PRESENTADO:

En virtud de haber comprobado debidamente estos he-
chos por el documento antes senalado, el Suscrito certifica
ademas, que la compania AIR PARCEL, INC.----- esta
autorizada, de conformidad a sus estatutos, a abrir sucursales
y efectuar negocios en el exterior. Tambien que la Compania
en referencia se encuentra a la fecha operando en este pais
y sus actividades son conformrs con el objeto social.

Para constancia se firma la presente en la ciudad
de Baltimore, Estado de Maryland, U.S.A., a julio 10 del 2000



Manuel Jaramillo V.
CONSULADO DEL ECUADOR
BALTIMORE, MD USA

Manuel Jaramillo V.
Counsel a. h. Del Ecuador

REPUBLICA DEL ECUADOR
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES

CERTIFICACION No. 10.255
FECHA: JUL 2000

Presidente de:

104

Quito, 4 de julio del 2000

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

Por medio de la presente certificamos que en el Citibank N.A., de esta ciudad, se ha procedido a la apertura de la cuenta de integración de capital para la domiciliación de la compañía UNITED PARCEL SERVICE CO., por la cantidad de USD16,000,00 (diez y seis mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América), fondos que serán retenidos para los fines consiguientes.

UNITED PARCEL SERVICE CO.	\$	16,000.00
	\$	
TOTAL	\$	16,000.00

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos de ustedes.

Atentamente,

Por Citibank, N.A.

Fernando Martínez T
GERENTE
CITIBANK, N. A.
Fernando Martínez
Firma Autorizada

RA-

**ZON DE PROTOCOLIZACION.**

petición del Estudio Juridico Corral & Rosales, registro de escrituras públicas de la Notaría Tercera, actualmente a mi cargo, con esta fecha y en cien fojas útiles protocolizo la copia certificada de documento que antecede.- Quito, diecinueve de julio del dos mil,

55


DR. ROBERTO SALGADO S.
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

Se protocolizó ante mí, y, en fé de ello, confiero esta **TERCERA COPIA CERTIFICADA**, sellada y firmada en Quito, diecinueve de Julio del dos mil.


DR. ROBERTO SALGADO S.
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

ZON: Cumpliendo con lo dispuesto en el artículo segundo de la Resolución número 00.Q.IJ.2292, de fecha veintitrés de agosto del dos mil, expedida por el Doctor Roberto Salgado Valdez, Superintendente de Compañías Subrogante, tomé nota al margen de la protocolización matriz de la Domiciliación de la compañía United Parcel Service C.O. protocolizada ante el suscrito Notario, el diecinueve de Julio del Dos mil, de la calificación de suficientes los documentos de la otorgados en el exterior; y autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera UNITED PARCEL SERCICE, CO., en los términos constantes de la escritura que antecede.-
Quito, a veinticinco de Agosto del dos mil.



DR. ROBERTO SALGADO S.
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR



**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

36



ZON.- Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número 00.Q.IJ.DOS MIL DOSCIENTOS NOVENTA Y DOS del SEÑOR SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS SUBROGANTE de 23 de Agosto del 2.000, bajo el número 2250 del Registro Mercantil, Tomo 131.- Quedan archivadas las Segundas Copias Certificadas de las Protocolizaciones que contienen los documentos referentes al ESTABLECIMIENTO DE SUCURSAL EN EL ECUADOR de la Compañía Extranjera "UNITED PARCEL SERVICE, CO. "; y, el Poder que la misma confiere a favor de CORRAL & ROSALES CIA. LTDA., otorgadas el 13 y 19 de Julio y 8 de Agosto del 2.000, ante el Notario TERCERO del Distrito Metropolitano de Quito, DR. ROBERTO SALGADO SALGADO.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número 1570.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Segundo de la citada Resolución, y de conformidad a lo establecido en el Decreto 753 de 22 de Agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año. Se anotó en el Repertorio bajo el número 01285.- Quito, a veinte y nueve de Agosto del año dos mil.- EL REGISTRADOR.-



RG/lg.-





con derecho a voto de los que cada uno es titular. La lista estará abierta en el lugar en donde habrá de llevarse a cabo la elección durante esos diez días para ser examinada por cualquier accionista, se presentará y mantendrá en el momento y lugar de la elección durante todo el tiempo que dure la elección, sujeta a ser inspeccionada por cualquier accionista que se encuentre presente.

30

Sección 5.- Las juntas extraordinarias de accionistas para cualquier propósito o propósitos, a menos que la ley o la escritura de constitución lo prescriban de otra manera, pueden ser convocadas por el Presidente, y deberán ser convocadas por el Presidente o el Secretario a pedido escrito de la mayoría del Directorio, o a pedido escrito de los titulares de la mayoría de acciones del capital de la sociedad, emitidas y en circulación y con derecho a voto. El pedido deberá indicar el propósito o propósitos de la reunión propuesta.

Sección 6.- Por lo menos diez días antes de la reunión, se entregará o enviará por correo a cada accionista con derecho a voto, a su dirección que aparece en los libros de la sociedad, una notificación escrita para cada junta extraordinaria de accionistas, indicando el momento, lugar y propósito.

Sección 7.- Los asuntos tratados en toda junta extraordinaria se limitarán a los objetos indicados en la convocatoria.

Sección 9.- Los titulares de la mayoría de acciones emitidas y en circulación y con derecho a voto que estén presentes personalmente o representados por apoderado constituirán el quórum requerido en todas las juntas de accionistas para tratar sus asuntos, salvo lo que expresamente se estipule de otra manera en la ley o en la escritura de constitución o en estos estatutos. Sin embargo, si no existe quórum en persona o mediante representación en cualquier junta de accionistas, los accionistas que allí se encuentren en persona o estén representados

por apoderado y tengan derecho a voto tendrán la facultad de aplazar la reunión periódicamente, sin más notificación que un anuncio hecho en la misma reunión, hasta que exista quórum. En la reunión aplazada en que exista quórum se puede tratar cualquier asunto que pudo haberse tratado en la reunión originalmente convocada.

Sección 9.- Cuando existe quórum en cualquier reunión, el voto de los titulares de la mayoría de acciones con derecho a voto que estén presentes personalmente o representados por apoderado podrán decidir cualquier asunto presentado ante la junta, a menos que el asunto sea uno para el cual una estipulación expresa de la ley o de la escritura de constitución o de estos estatutos exija un voto diferente, en cuyo caso dicha estipulación expresa regirá y controlará la forma de decidir dicho asunto.

Sección 10.- En cualquier junta de accionistas, cada accionista con derecho a voto podrá votar personalmente o a través de un apoderado nombrado mediante instrumento escrito suscrito por dicho accionista y con una fecha no anterior a tres años antes de la reunión, a menos que el instrumento estipule un período mayor. Cada accionista tendrá derecho a un voto por cada acción de capital con poder de voto que esté registrada en su nombre en los libros de la sociedad. Salvo cuando estén cerrados los libros de transferencia de la sociedad, o si se hubiese fijado una fecha como fecha de registro para la determinación de los accionistas con derecho a voto, ninguna acción de capital podrá votar en una elección de directores si ha sido transferida en los libros de la sociedad dentro de los veinte días inmediatamente anteriores a dicha elección de directores.

Sección 11.- Cada vez que se requiera o permita el voto de los accionistas en una junta con relación a cualquier acto societario debido a cualquier estipulación de las leyes o de la escritura de constitución o

de estos estatutos, se podrá prescindir de la junta y del voto de los accionistas si es que todos los accionistas que hubieran tenido derecho a votar con respecto a ese asunto, en caso de que se hubiese reunido junta, consienten por escrito en que se tome dicho acto societario.



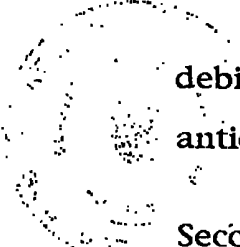
31

ARTICULO III DIRECTORES

Sección 1.- El número de directores, que constituirá la totalidad del Directorio, no será menos de tres ni más de cinco. El primer Directorio consistirá de tres miembros. Desde allí en adelante, y dentro de los límites que se han especificado, el número de directores será determinado mediante resolución del Directorio o de los accionistas en su junta anual. Los directores serán elegidos en la junta anual de accionistas, con excepción de lo que se estipula en la Sección 3 de este Artículo, y cada director será elegido para que actúe hasta que su sucesor haya sido elegido y calificado. Los directores no tienen que ser accionistas.

Sección 2.- Los directores pueden celebrar sus reuniones y mantener los libros de la sociedad, excepto el libro de acciones original o duplicado, fuera del Estado de Delaware, en los lugares que ellos mismos determinen periódicamente.

Sección 3.- Si se presentan vacantes en el Directorio debido a fallecimiento, renuncia, jubilación, descalificación o remoción del cargo de cualquier director, o por cualquier otra causa, o si se crea un nuevo cargo de director debido al aumento en el número autorizado de directores, la mayoría de los directores que en ese momento estén en funciones, aunque fueran menos que el quórum, podrán escoger al sucesor o sucesores o llenar al nuevo cargo creado, y los directores que así sean escogidos permanecerán en sus cargos hasta la siguiente elección anual de directores y hasta que sus sucesores hayan sido



debidamente elegidos y calificados, a menos que se los desplace anticipadamente.

Sección 4.- Los bienes y los negocios de la sociedad serán administrados por su Directorio, el que podrá ejercer todas las facultades de la sociedad y realizar todos los actos y cosas legítimos que las leyes o la escritura de constitución o estos estatutos no ordenen o requieran que deban ser ejercidos o realizados por los accionistas.

REUNIONES DEL DIRECTORIO

Sección 5.- La primera reunión de cada Directorio recientemente elegido se celebrará en el momento y lugar, dentro o fuera del Estado de Delaware, que se establezca mediante voto de los accionistas en la junta anual, y no será necesario dar aviso de dicha reunión a los directores recientemente elegidos a fin de que constituyan legalmente la reunión, siempre y cuando exista quórum, o se podrán reunir en algún lugar y momento que se establezca mediante consentimiento escrito de todos los directores.

Sección 6.- Las reuniones ordinarias del Directorio se pueden celebrar sin necesidad de convocatoria, en el momento y lugar dentro o fuera del Estado de Delaware que el Directorio periódicamente determine.

Sección 7.- Las reuniones ordinarias del Directorio pueden ser convocadas por el Presidente mediante notificación escrita a cada director, entregada con dos días de anticipación ya sea personalmente o por correo o telegrama. Las reuniones extraordinarias serán convocadas por el Presidente o Secretario en igual forma y con igual notificación, a pedido escrito de dos directores.

Sección 8.- En todas las reuniones del Directorio será necesaria y suficiente la presencia de la mayoría de los directores a fin de



constituir quórum para tratar los asuntos, y el acto de la mayoría los directores presentes en cualquier reunión en la que exista quórum será el acto de todo el Directorio, salvo lo que específicamente seac : estipulado de otra manera en las leyes o en la escritura de constitución o en estos estatutos. Si no existe quórum en cualquier reunión del Directorio, los directores presentes podrán aplazar la reunión periódicamente, sin más notificación que un anuncio hecho en la reunión, hasta que exista quórum.

32

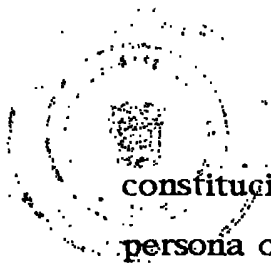
COMITES DE DIRECTORES

Sección 9.- Mediante resolución o resoluciones aprobadas por la mayoría de todo el Directorio, el Directorio podrá designar uno o más comités, cada uno de los cuales consistirá de dos o más directores de la sociedad, los que, hasta la medida de dicha resolución o resoluciones, tendrán y podrán ejercer las facultades del Directorio para la administración de los negocios y asuntos de la sociedad, y podrán tener la facultad de autorizar que se coloque el sello de la sociedad en todos los documentos que lo requieran.

ARTICULO IV NOTIFICACIONES

Sección 1.- Cada vez que de conformidad con las estipulaciones de las leyes o de la escritura de constitución o de estos estatutos se requiera dar una notificación a cualquier director o accionista, no se debe interpretar que se trata de notificación personal sino que dicha notificación se puede dar por escrito y enviada por correo, dirigida al director o accionista en la dirección que aparece en los libros de la sociedad, y se considerará que dicha notificación ha sido dada en el momento en que es enviada por el correo.

Sección 2.- Cada vez que se requiera dar una notificación de conformidad con las estipulaciones de las leyes o de la escritura de



constitución o de estos estatutos, una renuncia escrita firmada por la persona o personas con derecho a dicha notificación, ya sea antes o después de la fecha allí indicada, se considerará equivalente a la notificación.

ARTICULO V FUNCIONARIOS

Sección 1.- Los funcionarios de la sociedad serán escogidos por los directores y serán un Presidente del Directorio, un Presidente de la Compañía, un Vicepresidente, un Secretario y un Tesorero. El Directorio también puede escoger Vicepresidentes adicionales y uno o más Secretarios Asistentes y Tesoreros Asistentes. La misma persona puede desempeñar uno o más cargos, excepto que cuando los cargos de Presidente y Secretario son ocupados por la misma persona, esa persona no puede desempeñar ningún otro cargo.

Sección 2.- En su primera reunión después de cada junta anual de accionistas, el Directorio escogerá un Presidente del Directorio, un Presidente de la Compañía, y uno o más Vicepresidentes, un Secretario y un Tesorero, ninguno de los cuales tiene que ser miembro del Directorio.

Sección 3.- El Directorio puede nombrar a otros funcionarios y agentes conforme considere necesario, quienes desempeñarán sus cargos durante los términos y ejercerán las facultades y cumplirán los deberes que el Directorio determine periódicamente.

Sección 4.- Los sueldos de todos los funcionarios y agentes de la sociedad serán fijados por el Directorio.

Sección 5.- Los funcionarios de la sociedad permanecerán en sus cargos hasta que sus sucesores sean escogidos y calificados en vez de ellos. Cualquier funcionario elegido o nombrado por el Directorio podrá ser

removido en cualquier momento mediante el voto afirmativo de la mayoría de todo el Directorio. Si el cargo de cualquier funcionario queda vacante por cualquier motivo, la vacante será llenada por el Directorio.



EL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Sección 6.- El Presidente del Directorio será un director y estará presente en todas las reuniones del Directorio y de los accionistas. Será el principal funcionario ejecutivo de la sociedad y miembro ex-officio de todos los comités del Directorio y de los accionistas. Podrá firmar junto con el Tesorero o un Tesorero Asistente o el Secretario o un Secretario Asistente todos o cualesquiera títulos de acciones de la sociedad; podrá firmar y otorgar a nombre de la sociedad todas las escrituras, hipotecas, bonos, contratos u otros instrumentos autorizados por el Directorio, excepto en los casos en que la firma y otorgamiento de los mismos estén expresamente delegados por el Directorio o por estos estatutos a algún otro funcionario o agente de la sociedad, y cumplirá con todos los demás deberes que el Directorio le determine periódicamente. En caso de ausencia o incapacidad del Presidente del Directorio, el Directorio podrá designar al Presidente de la Compañía, a un Vicepresidente o a alguna otra persona para que actúe en su lugar durante su ausencia o incapacidad y, cuando así actúe, el Presidente de la Compañía, un Vicepresidente o cualquier otra persona tendrá todos los poderes y estará sujeto a todas las restricciones que se imponen al Presidente del Directorio, excepto lo que de otra manera se estipule en la resolución del Directorio mediante la cual se efectúa dicha designación.

EL PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA

Sección 7.- El Presidente de la Compañía será el principal funcionario operativo y cumplirá con los deberes que periódicamente determine el

Directorio o el Presidente del Directorio. Podrá firmar junto con el Tesorero o un Tesorero Asistente o el Secretario o un Secretario Asistente cualquiera o todos los títulos de acciones de la sociedad; en ausencia o incapacidad del Presidente del Directorio, presidirá las reuniones del Directorio y de los accionistas; y podrá firmar y otorgar a nombre de la sociedad todas las escrituras, hipotecas, garantías, contratos u otros instrumentos autorizados por el Directorio, excepto en los casos en que la firma y otorgamiento de los mismos estén expresamente delegados por el Directorio o por estos estatutos a algún otro funcionario o agente de la sociedad.

VICEPRESIDENTES

Sección 8.- Los Vicepresidentes, en orden de antigüedad, y en ausencia o incapacidad del Presidente del Directorio y del Presidente de la Compañía, cumplirán con los deberes y ejercerán los poderes del Presidente del Directorio y del Presidente de la Compañía, y cumplirán con todos los demás deberes que prescriba el Directorio.

SECRETARIO Y SECRETARIOS ASISTENTES

Sección 9.- El Secretario asistirá a todas las sesiones del Directorio y todas las juntas de accionistas y registrará todos los votos y las actas de todas las reuniones en un libro que se mantendrá para dicho propósito, y cumplirá iguales deberes para los comités permanentes cuando se requiera. Dará u ordenará que se dé notificación de todas las juntas de accionistas y reuniones extraordinarias del Directorio, y cumplirá con todos los demás deberes que el Directorio, o el Presidente del Directorio o el Presidente de la Compañía indiquen, bajo cuya supervisión estará. Mantendrá la custodia del sello de la sociedad y, cuando el Directorio lo autorice, lo colocará en cualquier instrumento que lo requiera y, cuando lo coloque, lo atestiguará con su firma o con la firma del Tesorero o de un Secretario Asistente.

Sección 10.- Los Secretarios Asistentes, en orden de antigüedad, y en ausencia o incapacidad del Secretario, cumplirán los deberes y ejercerán las facultades del Secretario y cumplirán con los deberes que el Directorio indique.



TESORERO Y TESOREROS ASISTENTES

Sección 11.- El Tesorero tendrá la custodia de los fondos y valores de la sociedad y mantendrá cuentas completas y exactas de los recibos y desembolsos en libros de propiedad de la sociedad, y depositará todos los dineros y otros efectos de valor a nombre y para crédito de la sociedad con los depositarios que el Directorio designe.

Sección 12.- Desembolsará los fondos de la sociedad conforme el Directorio ordene, tomando comprobantes adecuados por tales desembolsos, y presentará al Presidente del Directorio, al Presidente de la Compañía y a los directores, en las reuniones ordinarias del Directorio o cada vez que lo requieran, cuentas de todas sus transacciones en su calidad de Tesorero y de la situación financiera de la sociedad.

Sección 13.- Si el Directorio lo requiere, entregará una caución a la sociedad (que será renovada cada seis años) por la suma y con la garantía o garantías que sean satisfactorias al Directorio, para el fiel cumplimiento de los deberes de su cargo y para la devolución a la sociedad, en caso de su fallecimiento, renuncia, jubilación o remoción del cargo, de todos los libros, documentos, comprobantes, dineros y otros bienes de cualquier naturaleza que se encuentren en su poder o bajo su control y que pertenezcan a la sociedad.

Sección 14.- Los Tesoreros Asistentes, en orden de antigüedad, y en ausencia o incapacidad del Tesorero, cumplirán los deberes y ejercerán

las facultades del Tesorero y cumplirán con los demás deberes que el Directorio indique.

ARTICULO VI TITULOS DE ACCIONES

Sección 1.- Los títulos de acciones de la sociedad serán numerados y se los registrará en los libros de la sociedad a medida que sean emitidos. Indicarán el nombre y el número de acciones del titular e irán firmados por el Presidente o un Vicepresidente y el Tesorero o un Tesorero Asistente o el Secretario o un Secretario Asistente. Si un título de acciones es firmado (1) por un agente de transferencia o un agente de transferencia asistente, o (2) por un secretario de transferencia que actúe a nombre de la sociedad y un registrador, la firma de dichos funcionarios puede ser un facsímil.

TITULOS PERDIDOS

Sección 2.- El Directorio puede ordenar que se emita un nuevo título o títulos en vez de cualquier título o títulos anteriormente emitidos por la sociedad y que se alegue que se han perdido o destruido, cuando se presente una declaración jurada sobre ese hecho por parte de la persona que alega la pérdida o destrucción del título. Cuando se autoriza la emisión de un nuevo título o títulos, el Directorio podrá, a su discreción y como condición precedente para la emisión, exigir al propietario del título o títulos perdidos o destruidos, o a su representante legal, que anuncie el hecho en la forma que el Directorio requiera, o que entregue a la sociedad una garantía por la suma que se le ordene en calidad de indemnización por cualquier reclamo que pudiera hacerse en contra de la sociedad con respecto al título que se alega que se ha perdido o que ha sido destruido.

TRANSFERENCIAS DE ACCIONES



Sección 3.- Al entregarse a la sociedad o a su agente de transferencia un título de acciones debidamente endosado o acompañado por evidencia adecuada de sucesión, cesión o autorización para transferencia, será deber de la sociedad emitir un nuevo título a la persona que tenga derecho a ello, cancelar el antiguo título, y registrar la transacción en sus libros.

CIERRE DE LOS LIBROS DE TRANSFERENCIA

Sección 4.- El Directorio tendrá el poder de cerrar los libros de transferencia de acciones de la sociedad durante un período que no excederá de cincuenta días antes de la fecha de cualquier junta de accionistas, o de la fecha para el pago de cualquier dividendo, o de la fecha para la asignación de derechos, o de la fecha en que entre en vigencia cualquier cambio o conversión o intercambio de acciones de capital, o durante un período no mayor de cincuenta días para la obtención del consentimiento de los accionistas para cualquier propósito; quedando estipulado que en vez de cerrar los libros de transferencia de acciones, como se ha indicado, el Directorio podrá fijar de antemano una fecha, que no exceda de cincuenta días anteriores a la fecha de cualquier junta de accionistas, como fecha para el pago de cualquier dividendo, o fecha para la asignación de derechos, o fecha en que cualquier cambio o conversión o intercambio de acciones entre en vigencia, o fecha con relación a la obtención de dicho consentimiento, como fecha de registro para la determinación de los accionistas con derecho a recibir notificación y a votar en dicha junta y en cualquier aplazamiento de la misma, o con derecho a recibir el pago de cualquier dividendo, o asignación de derechos, o a ejercer los derechos con respecto a dicho cambio, conversión o intercambio de acciones de capital, o para dar dicho consentimiento y, en ese caso, los accionistas y solamente los accionistas registrados en esa fecha tendrán derecho a recibir notificación y a votar en esa junta o en cualquiera de sus

aplazamientos, o a recibir el pago de dicho dividendo, o a recibir dicha asignación de derechos, o a ejercer dichos derechos, o a dar dicho consentimiento, según cuál fuera el caso, no obstante cualquier transferencia de acciones en los libros de la sociedad después de la fecha de registro establecida como arriba se ha indicado.

ACCIONISTAS REGISTRADOS

Sección 5.- La sociedad tendrá derecho a tratar al titular registrado de cualquier acción o acciones del capital como su titular de hecho y, por lo tanto, no estará obligada a reconocer ningún reclamo en equidad ni ningún interés sobre dichas acciones por parte de cualquier otra persona, ya sea que hubiera tenido o no aviso de ello, excepto lo que de otra manera estipulen las leyes del Estado de Delaware.

ARTICULO VII DISPOSICIONES GENERALES DIVIDENDOS

Sección 1.- El Directorio podrá declarar dividendos sobre el capital accionario de la sociedad en cualquier reunión ordinaria o extraordinaria de conformidad con la ley y de conformidad con las estipulaciones de la escritura de constitución. Los dividendos se podrán pagar en efectivo, en bienes o en acciones de capital, con sujeción a las estipulaciones de la escritura de constitución.

Sección 2.- Antes del pago de cualquier dividendo, se podrá separar de los fondos de la sociedad disponibles para dividendos la suma o sumas que los directores periódicamente determinen, en su absoluta discreción, como adecuadas para formar un fondo de reserva con el objeto de enfrentar contingencias o para igualar dividendos o para reparar o mantener cualesquiera propiedades de la sociedad, o para cualquier otro propósito que los directores consideren apropiados para

los intereses de la sociedad, y los directores podrán modificar dicha reserva en la misma forma en que fuera creada.

DECLARACION ANUAL

Sección 3.- El Directorio presentará en cada junta anual y en cualquier otra junta de accionistas, cuando se lo pida mediante votación de los accionistas, una declaración clara y completa acerca de los negocios y de la situación de la sociedad.

CHEQUES

Sección 4.- Todos los cheques o pedidos de pago de dinero y pagarés de la sociedad estarán firmados por el funcionario o funcionarios u otra persona o personas que el Directorio designe periódicamente.

EJERCICIO ECONOMICO

Sección 5.- El ejercicio económico de la sociedad comenzará el primero de enero de cada año.

SELLO

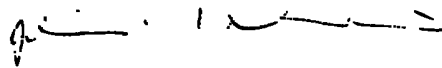
Sección 6.- El sello distintivo de la sociedad tendrá inscrito su nombre, el año de su organización y las palabras "Sello Distintivo, Delaware". El sello puede ser usado haciendo que él o un facsímil suyo sean colocados o impresos o reproducidos, o en cualquier otra forma.

ARTICULO VIII ENMIENDAS

Sección 1.- Estos estatutos pueden ser alterados o revocados en cualquier junta ordinaria de accionistas o cualquier junta extraordinaria de accionistas en la cual exista quórum con la presencia personal o la representación de los accionistas, siempre y cuando la

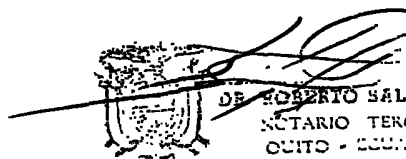


convocatoria para la junta extraordinaria contenga un aviso sobre la alteración o revocación propuesta, mediante el voto afirmativo de las acciones con derecho a votar en dicha reunión y que estén presentes o representadas en ella, o mediante el voto afirmativo de la mayoría del Directorio en cualquier reunión ordinaria o extraordinaria del Directorio, siempre y cuando la convocatoria a la reunión extraordinaria contenga un aviso sobre la alteración o revocación propuesta; quedando estipulado que no podrá hacerse ningún cambio sobre la hora o lugar de la junta para la elección de directores dentro de los sesenta días siguientes al día en que habrá de celebrarse dicha junta, y que en caso de cualquier cambio de hora o lugar, se deberá notificar el particular a cada accionista ya se personalmente o mediante carta enviada a su última dirección postal conocida, al menos veinte días antes de que se celebre la junta.



Alicia de Reed
Traductora
C.I. 090100008-3

CERTIFICACION DE FIRMAS.— Certifico que la firma y rúbrica que antecede, pertenece a la señora ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA, portador de la cédula de ciudadanía número 090100008-3. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en esta ciudad de Quito, mayor de edad, de estado civil viuda, legalmente capaz para contratar y obligarse, y es la misma que utiliza en todos sus actos y contratos, públicos como privados, siendo por lo tanto dicha firma autentica.— Quito, hoy, día jueves trece de Julio del dos mil.--



DE ROBERTO SALGADO S.
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

© United States of America



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greetings:

I Certify That the document hereunto annexed is under the Seal of the Secretary of State of the State(s) of Georgia, and that such Seal(s) is/are entitled to full faith and credit.*

In testimony whereof, I, Madeleine K. Albright, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Assistant Authentication Officer, of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this thirteenth day of January, 2000.

Madeleine K. Albright
Secretary of State

By John C. Hampton
Assistant Authentication Officer,
Department of State

Issued pursuant to CHXIV, State of
Sept. 15, 1789, 1 Stat. 68-69; 22
USC 2657; 22USC 2651a; 5 USC
301; 28 USE 1733 et. seq.; 8 USC
1443(f); RULE 44 Federal Rules of
Civil Procedure.

****For the contents of the annexed document, the Department assumes no responsibility***

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN MIAMI

Presentada para autenticar la
firma que a., el suscrito
CONSUL del Ecuador Mia-
mi certifica que es autentica,

siendo la que usa la señora

Madeline K. Albright
Secretaria de Estado USA

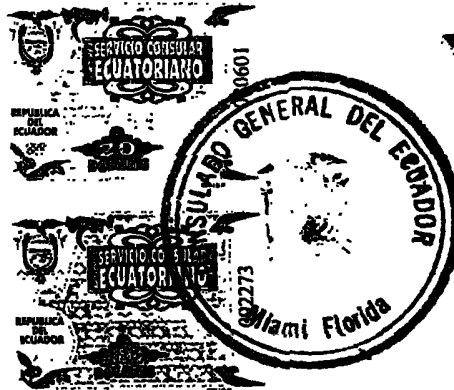
en todas sus actuaciones.

Autenticación No *0148-2000*

Partida Arancelaria II - 130

Valor de la actuación US \$ 30,00

Miami *JAN 31 2000*



Teresa L. de Suarez
Teresita Menendez de Suarez
Consul del Ecuador

72



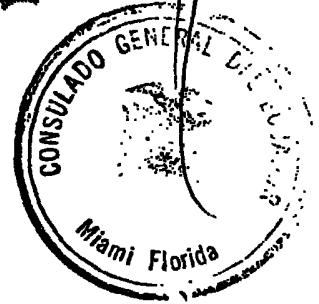
31

State of Georgia



By His Excellency Roy E. Barnes

GOVERNOR AND COMMANDER-IN-CHIEF OF THE ARMY AND NAVY OF
THIS STATE AND OF THE MILITIA THEREOF.



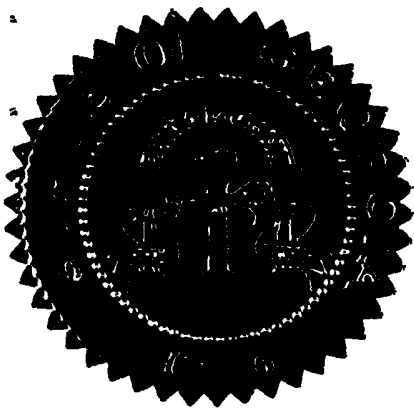
To All whom these Presents shall Come -- Greeting.

Know all THAT JUANITA HICKS

whose official signature appears to the instrument of writing hereto annexed, was at the time of affixing the same thereto, the duly qualified, elected and commissioned Clerk of the Superior Court of Fulton County, Georgia, as appears from the Records of this Department, and that her/his attestation is in due form. *Therefore, all due faith, credit and authority is and ought to be had and given to her/him.*

I further certify that the Secretary of State of the State of Georgia is the Custodian of the Great Seal of said State.

Given under my hand and the Great Seal of the State at the Capitol in Atlanta, this, the twenty-second day of December in the year of our Lord One Thousand Nine Hundred and Ninety-Nine and of the Independence of the United States of America, the Two Hundred and Twenty-fourth.



By the Governor.

Roy E. Barnes
Governor.

Executive Department

Atlanta, Ga., December 22, 1999

Arthur C. ...
Secretary of State

Robert A. ...
Executive Secretary

UNITED PARCEL SERVICE CO.
(A Delaware corporation)

CERTIFICATION

I, ELIZABETH W. CALVERT, do hereby certify that I am Assistant Secretary of United Parcel Service Co. and I further certify that the attached document is a true and correct copy of the By-laws of United Parcel Service Co.


ELIZABETH W. CALVERT
Assistant Secretary

Dated: 12/17/99

STATE OF GEORGIA

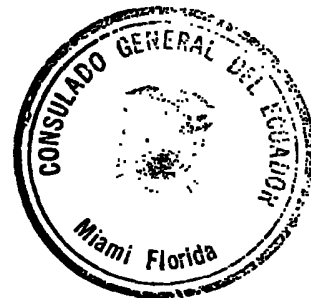
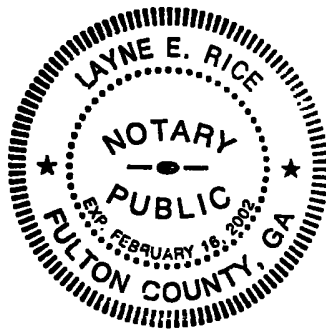
COUNTY OF FULTON



Subscribed and sworn to before me this the 17 day of December 1999, by
ELIZABETH W. CALVERT.


NOTARY PUBLIC

(Notary Seal)





STATE OF GEORGIA
COUNTY OF FULTON

74

I, JUANITA HICKS, CLERK OF THE SUPERIOR COURT, FULTON COUNTY, GEORGIA, which Court is a Court of Record, do hereby certify that:

LAYNE E. RICE, whose commission expires on
02/ 16/ 2002, is a duly appointed NOTARY PUBLIC in and for the State of Georgia and Fulton County, commissioned to take proof of acknowledgment of deeds and other instruments in writing and to administer oaths and affirmations in said State. I further certify that I am acquainted with the signature of said Notary.

IN TESTIMONY WHEREOF, I have hereunto set my hand and affixed my SEAL OF OFFICE in FULTON COUNTY, this 21 day of DECEMBER, 19 99.


JUANITA HICKS, CLERK
SUPERIOR COURT OF FULTON, COUNTY, GEORGIA

BY _____
CHIEF DEPUTY CLERK

(CLERK'S SEAL)



* * * * *

BY-LAWS
OF
UNITED PARCEL SERVICE CO.
AMENDED SEPTEMBER 4, 1990

* * * * *

ARTICLE I
OFFICES

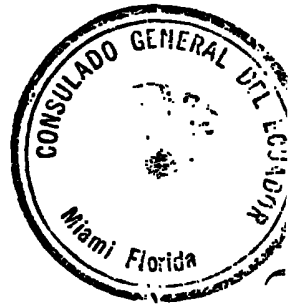
Section 1. The principal office shall be in the City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, and the name of the resident agent in charge thereof is The Corporation Trust Company.

Section 2. The corporation may also have offices in New York, New York at such other places as the board of directors may from time to time determine or the business of the corporation may require.

ARTICLE II

MEETINGS OF STOCKHOLDERS

Section 1. All meetings of the stockholders for the election of directors shall be held at the office of the corporation in Wilmington, Delaware. Meetings of stockholders for any other purpose may be held at such place, within or without the State of Delaware, and time as shall be stated in the notice of the meeting, or in a duly executed waiver of notice thereof.



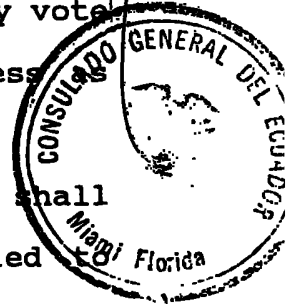


Section 2. An annual meeting of stockholders, commencing with the year 1953, shall be held on the second Monday in September in each year if not a legal holiday, and if a legal holiday, then on the next secular day following, at 10:00 A.M., at which they shall elect by a plurality vote a board of directors, and transact such other business may properly be brought before the meeting.

Section 3. Written notice of the annual meeting shall be served upon or mailed to each stockholder entitled to vote thereat such address as appears on the books of the corporation, at least ten days prior to the meeting.

Section 4. At least ten days before every election of directors, a complete list of stockholders entitled to vote at said election, arranged in alphabetical order, with the residence of each and the number of voting shares held by each, shall be prepared by the secretary. Such list shall be open at the place where the election is to be held for said ten days, to the examination of any stockholder, and shall be produced and kept at the time and place of election during the whole time thereof, and subject to the inspection of any stockholder who may be present.

Section 5. Special meetings of the stockholders, for any purpose or purposes, unless otherwise prescribed by statute or by the certificate of incorporation, may be called by the president and shall be called by the president or secretary at the request in writing of a majority of the board of directors, or at the request in writing of

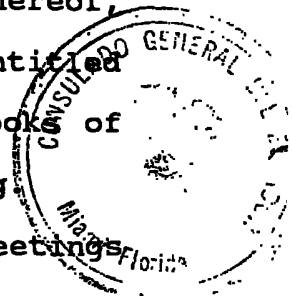


stockholders owning a majority in amount of the entire capital stock of the corporation issued and outstanding and entitled to vote. Such request shall state the purpose or purposes of the proposed meeting.

Section 6. Written notice of a special meeting of stockholders, stating the time and place and object thereof, shall be served upon or mailed to each stockholder entitled to vote thereat at such address as appears on the books of the corporation, at least ten days before such meeting.

Section 7. Business transacted at all special meetings shall be confined to the objects stated in the call.

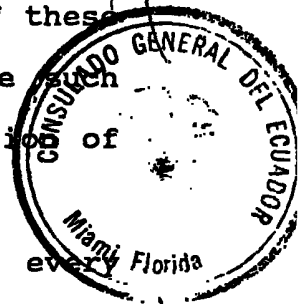
Section 8. The holders of a majority of the stock issued and outstanding and entitled to vote thereat, present in person or represented by proxy, be requisite and shall constitute a quorum at all meetings of the stockholders for the transaction of business except as otherwise provided by statute or by the certificate of incorporation or by these by-laws. If, however, such quorum shall not be present or represented at any meeting of the stockholders, the stockholders entitled to vote thereat, present in person or represented by proxy, shall have power to adjourn the meeting from time to time, without notice other than announcement at the meeting, until a quorum shall be present or represented. At such adjourned meeting at which a quorum shall be present or represented any business may be transacted which might have been transacted at the meeting as originally notified.





41

Section 9. When a quorum is present at any meeting, the vote of the holders of a majority of the stock having voting power present in person or represented by proxy shall decide any question brought before such meeting, unless the question is one upon which by express provision of the statutes or of the certificate of incorporation or of these by-laws, a different vote is required in which case such express provision shall govern and control the decision of such question.



Section 10. At any meeting of the stockholders every stockholder having the right to vote shall be entitled to vote in person, or by proxy appointed by an instrument in writing subscribed by such stockholder and bearing a date not more than three years prior to said meeting, unless said instrument provides for a longer period. Each stockholder shall have one vote for each share of stock having voting power, registered in his name on the books of the corporation. Except where the transfer books of the corporation shall have been closed or a date shall have been fixed as a record date for the determination of its stockholders entitled to vote, no share of stock shall be voted on at any election of directors which shall have been transferred on the books of the corporation within twenty days next preceding such election of directors.

Section 11. Whenever the vote of stockholders at a meeting thereof is required or permitted to be taken in connection with any corporate action by any provision of the

statutes or of the certificate of incorporation or of these by-laws, the meeting and vote of stockholders may be dispensed with, if all the stockholders who would have been entitled to vote upon the action if such meeting were held, shall consent in writing to such corporate action being taken.

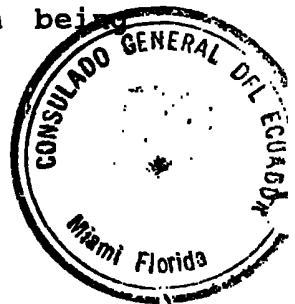
ARTICLE III

DIRECTORS

Section 1. The number of directors which shall constitute the whole board shall be not less than three nor more than five. The first board shall consist of three directors. Thereafter, within the limits above specified, the number of directors shall be determined by resolution of the board of directors or by the stockholders at the annual meeting. The directors shall be elected at the annual meeting of the stockholders, except as provided in Section 3 hereof, and each director shall be elected to serve until his successor shall be elected and shall qualify. Directors need not be stockholders.

Section 2. The directors may hold their meetings and keep the books of the corporation, except the original or duplicate stock ledger, outside of Delaware at such places as they may from time to time determine.

Section 3. If any vacancies occur in the board of directors caused by death, resignation, retirement, disqualification or removal from office of any directors or





otherwise, or any new directorship is created by any increase in the authorized number of directors, a majority of the directors then in office, though less than a quorum, may choose a successor or successors, or fill the newly created directorship and the directors so chosen shall hold office until the next annual election of directors and until their successors shall be duly elected and qualified, unless sooner displaced.

Section 4. The property and business of the corporation shall be managed by its board of directors which may exercise all such powers of the corporation and do all such lawful acts and things as are not by statute or by the certificate of incorporation or by these by-laws directed or required to be exercised or done by the stockholders.

MEETINGS OF THE BOARD

Section 5. The first meeting of each newly elected board shall be held at such time and place either within or without the State of Delaware as shall be fixed by the vote of the stockholders at the annual meeting and no notice of such meeting shall be necessary to the newly elected directors in order legally to constitute the meeting provided a quorum shall be present, or they may meet at such place and time as shall be fixed by the consent in writing of all the directors.

Section 6. Regular meetings of the board may be held without notice at such time and place either within or

without the State of Delaware as shall from time to time be determined by the board.

Section 7. Special meetings of the board may be called by the Chairman on two days' notice to each director, either personally or by mail or by telegram; special meetings shall be called by the president or secretary in like manner and on like notice on written request of two directors. Amended 2-23-7

Section 8. At all meetings of the board the presence of a majority of the directors shall be necessary and sufficient to constitute a quorum for the transaction of business and the act of a majority of the directors present at any meeting at which there is a quorum shall be the act of the board of directors, except as may be otherwise specifically provided by statute or by the certificate of incorporation or by these by-laws. If a quorum shall not be present at any meeting of the board of directors the directors present thereat may adjourn the meeting from time to time, without notice other than announcement at the meeting, until a quorum shall be present.

COMMITTEES OF DIRECTORS

Section 9. The board of directors may, by resolution or resolutions passed by a majority of the whole board, designate one or more committees, each committee to consist of two or more of the directors of the corporation, which, to the extent of said resolution or resolutions, shall have and may exercise the powers of the board of directors in the management of the business and affairs of the corporation

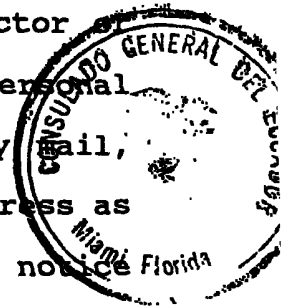


and may have power to authorize the seal of the corporation 43
to be affixed to all papers which may require it.

ARTICLE IV

NOTICES

Section 1. Whenever under the provisions of the statutes or of the certificate of incorporation or of these by-laws, notice is required to be given to any director or stockholder, it shall not be construed to mean personal notice, but such notice may be given in writing, by mail, addressed to such director or stockholder at such address as appears on the books of the corporation, and such notice shall be deemed to be given at the time when the same shall be thus mailed.



Section 2. Whenever any notice is required to be given under the provisions of the statutes or of the certificate of incorporation, or of these by-laws, a waiver thereof in writing signed by the person or persons entitled to said notice, whether before or after the time stated therein, shall be deemed equivalent thereto.

ARTICLE V

OFFICERS

Section 1. The officers of the corporation shall be chosen by the directors and shall be a chairman, a president, a vice-president, a secretary and a treasurer. The board of directors may also choose additional vice-presidents, and one or more assistant secretaries and assistant

treasurers. Two or more offices may be held by the same person, except that where the offices of president and secretary are held by the same person, such person shall not hold any other office.

Section 2. The board of directors at its first meeting after each annual meeting of stockholders shall choose a chairman, a president, and one or more vice-presidents, a secretary and a treasurer, none of whom need be a member of the board.

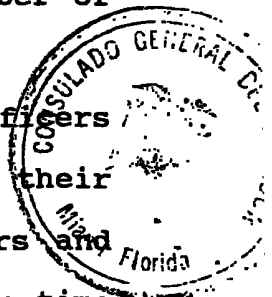
Section 3. The board may appoint such other officers and agents as it shall deem necessary, who shall hold their offices for such terms and shall exercise such powers and perform such duties as shall be determined from time to time by the board.

Section 4. The salaries of all officers and agents of the corporation shall be fixed by the board of directors.

Section 5. The officers of the corporation shall hold office until their successors are chosen and qualify in their stead. Any officer elected or appointed by the board of directors may be removed at any time by the affirmative vote of a majority of the whole board of directors. If the office of any officer becomes vacant for any reason, the vacancy shall be filled by the board of directors.

THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 6. The Chairman of the Board shall be a director and shall be present at all meetings of the Board and of the stockholders. He shall be the chief executive





THE PRESIDENT

Section 7. The President shall be the chief operating officer and shall perform such duties as may from time to time be assigned to him by the Board of Directors, or the Chairman of the Board. He may sign with the Treasurer or an Assistant Treasurer or the Secretary or an Assistant

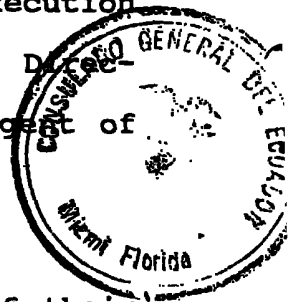
Secretary any or all certificates of stock of the Corporation; in the absence or inability to act of the Chairman of the Board shall preside at meetings of the Board of Directors and of the stockholders; and may sign and execute in the name of the Corporation all deeds, mortgages, bonds, contracts or other instruments authorized by the Board of Directors, except in cases where the signing and execution thereof shall be expressly delegated by the Board of Directors or by these by-laws to some other officer or agent of the Corporation.

VICE-PRESIDENTS

Section 8. The vice-presidents in the order of their seniority shall, in the absence or disability of the chairman and the president, perform the duties and exercise the powers of the chairman and the president, and shall perform such other duties as the board of directors shall prescribe.

THE SECRETARY AND ASSISTANT SECRETARIES

Section 9. The secretary shall attend all sessions of the Board and all meetings of the stockholders and record all votes and the minutes of all proceedings in a book to be kept for that purpose and shall perform like duties for the standing committees when required. He shall give, or cause to be given, notice of all meeting of the stockholders and special meetings of the board of directors, and shall perform such other duties as may be prescribed by the board of directors, or the chairman or the president, under whose supervision he shall be. He shall keep in safe custody the





seal of the corporation and, when authorized by the board, affix the same to any instrument requiring it and, when so affixed, it shall be attested by his signature or by the signature of the treasurer or an assistant secretary.

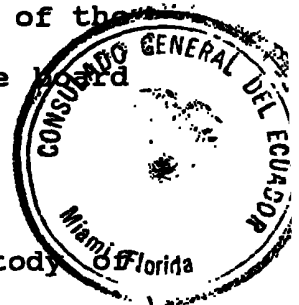
Section 10. The assistant secretaries in order of their seniority shall, in the absence or disability of the secretary, perform the duties and exercise the powers of the secretary and shall perform such other duties as the board of directors shall prescribe.

THE TREASURER AND ASSISTANT TREASURERS

Section 11. The treasurer shall have the custody of the corporate funds and securities and shall keep full and accurate accounts of receipts and disbursements in books belonging to the corporation and shall deposit all monies and other valuable effects in the name and to the credit of the corporation in such depositories as may be designated by the board of directors.

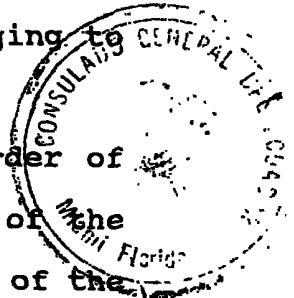
Section 12. He shall disburse the funds of the corporation as may be ordered by the board, taking proper vouchers for such disbursements, and shall render to the chairman, the president and directors, at the regular meetings of the Board, or whenever they may require it, an account of all his transactions as treasurer and of the financial condition of the corporation.

Section 13. If required by the Board of Directors, he shall give the corporation a bond (which shall be renewed every six years) in such sum and with such surety or



sureties as shall be satisfactory to the Board for the faithful performance of the duties of his office and for the restoration to the corporation, in case of his death, resignation, retirement or removal from office, of all books, papers, vouchers, money and other property of whatever kind in his possession or under his control belonging to the corporation.

Section 14. The assistant treasurers in the order of their seniority shall, in the absence or disability of the treasurer, perform the duties and exercise the powers of the treasurer and shall perform such other duties as the board of directors shall prescribe.



ARTICLE VI

CERTIFICATES OF STOCK

Section 1. The certificates of stock of the corporation shall be numbered and shall be entered in the books of the corporation as they are issued. They shall exhibit the holder's name and number of shares and shall be signed by the president or a vice-president and the treasurer or an assistant treasurer or the secretary or an assistant secretary. If any stock certificate is signed (1) by a transfer agent or an assistant transfer agent or (2) by a transfer clerk acting on behalf of the corporation and a registrar, the signature of any such officer may be facsimile.

LOST CERTIFICATES

Section 2. The board of directors may direct a new