



PROTOCOLIZACION

**DE LA TERCERA COPIA CERTIFICADA DE
PROTOCOLIZACION DEL PODER OTORGADO POR
LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES
INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA A FAVOR DE
PH REPRESENTACIONES COMPAÑÍA LIMITADA, Y
SU TRADUCCION; Y MAS DOCUMENTOS**

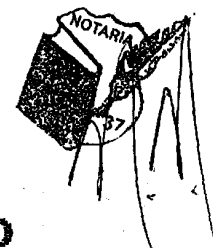
CUANTIA: INDETERMINADA

QUITO, A 30 DE MAYO DEL 2006

DI: 05 COPIAS

~~~~~

JP



01 0 1

**PROTOCOLIZACIÓN DEL PODER OTORGADO
POR LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES
INTERNATIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA, A FAVOR
DE PH REPRESENTACIONES COMPAÑÍA
LIMITADA, Y SU TRADUCCIÓN**

CUANTÍA: INDETERMINADA

QUITO, A 06 DE ABRIL DEL 2006

~~~~~

**DI: 03 COPIAS**

**RC.-**

## **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL**

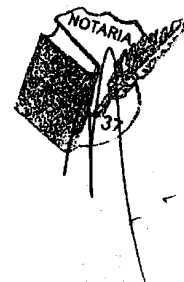
**Domicilio Registrado: L-2990 Niederaanven, Aéroport de Luxembourg  
R.C. Luxembourg B 8916**



### **PODER**

CONOZCAN TODOS LOS HOMBRES QUE POR LA PRESENTE el suscrito Ulrich OGIERMEN, Presidente & CEO, presidente del Comité Ejecutivo y Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Servicios de Tierra, Miembro del Comité Ejecutivo de la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (de aquí en adelante denominada "La Compañía") por medio de la presente nombra, constituye y designa a PH Representaciones Cía. Ltda., (de aquí en adelante denominada "El Apoderado") una compañía legalmente constituida en el Ecuador, a través de su Representante Legal el señor Jorge Paz Durini, domiciliada en: Whymper 1105 y Diego de Almagro, Quito, República del Ecuador, para que sea el legítimo Apoderado de La Compañía, y confiere los poderes establecidos en el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador así como aquellos del Artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador. Por lo tanto El Apoderado queda por medio de la presente autorizado para que en nombre de La Compañía y para su exclusivo beneficio pueda realizar lo siguiente:

1. Para realizar cualquier trámite legal y presentar cualquier aplicación que sea requerida por Ley.
2. El Apoderado según el Artículo 415 de la Ley de Compañías del Ecuador deberá actuar como Representante Legal de la Sucursal de La Compañía en el Ecuador.
3. El Apoderado actuará de conformidad con el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador, por lo tanto al actuar en nombre y representación de la Compañía el puede contestar reclamos en contra de la compañía y cumplir las obligaciones de la compañía, ejecutar contratos y otros actos judiciales, y para actuar a favor y en representación de La Compañía, todas las acciones y transacciones legales que van a ser ejecutadas y aplicadas dentro del territorio nacional de la República del Ecuador, y en general para contestar reclamos y compromisos adquiridos.
4. Según el Artículo 44 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, El Apoderado actuando a nombre y en representación de La Compañía, podrá entre otras cosas, tendrá la autoridad de presentar y contestar demandas, presentar pruebas y objetar las pruebas o confesión de la otra parte, recibir o tomar posesión de la propiedad bajo litigio y recibir pagos y dar recibos de los mismos. Esta Autoridad podrá ser ejercida ante cualquier corte, tribunal, o autoridad Administrativa.
5. Para someter, ofertar, presentar, ejecutar, demandar, reconocer, entregar y notarizar cualquier aplicación, documento o instrucción, y asumir cualquier otra acción legal necesaria para el establecimiento, abrir y cerrar cuentas bancarias, firmar en nombre de la compañía aplicaciones para el SRI modificar la operación y cancelación de la Sucursal de La Compañía en la República del Ecuador.



6. El Apoderado está autorizado para delegar el Poder total o parcialmente a uno o varios individuos cuyas identidades serán notificadas inmediatamente a La Compañía. Si en cualquier momento El Apoderado delega el poder, se entenderá que se reserva la autoridad otorgada para ejercer el mismo cuando lo considere aconsejable sin perjuicio para la delegación, excepto cuando la delegación, excepto cuando la delegación expresamente mencione que no se reserve tal autoridad.
7. Este Poder podrá ser revocado o terminado en cualquier momento por La Compañía.

La antes mencionada lista de facultades no deberá ser considerada restrictiva respecto a de la generalidad del presente poder.

El Apoderado de La Compañía usará el título de Apoderado General de Cargolux en Ecuador.

En testimonio, otorgamos este Poder a favor de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. en Luxemburgo, en el Gran Ducado de Luxemburgo, el 13 de marzo de 2006.

Para el Comité Ejecutivo

*(firma de Ulrich Ogiermann)*

Ulrich OGIERMANN  
Presidente & CEO  
Presidente del Comité Ejecutivo

*(firma de Robert Van De Weg)*

Robert VAN DE WEG  
Vicepresidente Superior  
Ventas, Marketing y Servicios de  
Tierra

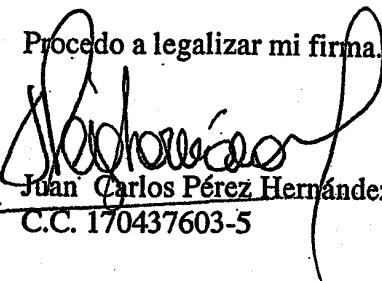
El suscrito, Paul Bettingen, Notario Público en Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica por la presente que Cargolux Airlines International S.A. es una compañía legalmente constituida en Luxemburgo y que este documento es válido habiendo sido firmado por Ulrich OGIERMANN, Presidente & CEO, Presidente del Comité Ejecutivo y Robert VAN DE WEG, SR VP Ventas, Marketing & Servicios de Tierra, Miembro del Comité Ejecutivo, a quienes personalmente conozco.

Niederanven, 20 de marzo de 2006.

*(Sello de Paul Bettingen, Notario, Niederanven)*

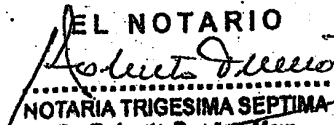
Juan Carlos Pérez Hernández, conocedor del idioma inglés, certifico que el documento que antecede es fiel traducción del idioma inglés al español, que contiene el Poder General conferido a favor de la compañía PH Representaciones Cía. Ltda., por la sociedad CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. Es todo lo que puedo afirmar salvo error u omisión de conformidad con el artículo 24 de la Ley de Modernización del Estado.

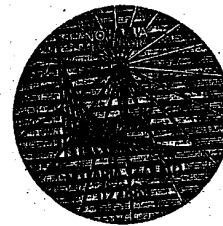
Procedo a legalizar mi firma.

  
Juan Carlos Pérez Hernández  
C.C. 170437603-5

SEP

EN LA CIUDAD DE SAN FRANCISCO DE QUITO, DISTRITO METROPOLITANO, A VEINTE DE MARZO DE DOS MIL SEIS, YO DOCTOR ROBERTO DUEÑAS MERA NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO; EN BASE A LA FACULTAD PREVISTA EN EL ARTICULO DIECIOCHO NUMERAL TRES DE LA LEY NOTARIAL VIGENTE, CERTIFICO QUE LA FIRMA Y RUBRICA QUE ANTECEDE CORRESPONDE A: JUAN CARLOS PEREZ HERNANDEZ, PORTADOR DE LA CEDULA DE CIUDADANIA NUMERO 170437603-5; POR SUS PROPIOS DERECHOS Y, ES LA MISMA QUE UTILIZA PARA TODOS SUS ACTOS PUBLICOS Y PRIVADOS, CON LO QUE TERMINA LA PRESENTE DILIGENCIA NOTARIAL PARA CONSTANCIA DE LO CUAL FIRMO.-

EL NOTARIO  
  
NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Dueñas Mera  
Quito - Ecuador



REPUBLICA DEL ECUADOR  
CIUDADANIA 170437603-5  
PEREZ HERNANDEZ JUAN CARLOS  
4<sup>ta</sup> NOVIEMBRE 1973  
ICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCILA  
012- 0267 09373  
ICHINCHA/ QUITO  
ONZALEZ SUAREZ 1973

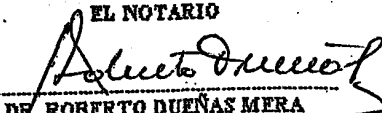


|                         |                               |
|-------------------------|-------------------------------|
| ECUATORIANA*****        | E333312222                    |
| CASADO                  | MARIA VERONICA CRUZ JARAMILLO |
| SECUNDARIA              | ESTUDIANTE                    |
| FABIAN RENE PEREZ       | PROF. OCUP.                   |
| MARTHA ISABEL HERNANDEZ |                               |
| QUITO                   | 28/09/2000                    |
| 28/09/2012              |                               |
| FECHA DE CADUCIDAD      |                               |
| FORMA:                  | 0609878                       |
| PRIMA DE ALEGRIA        |                               |

SEP

RAZON: CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL COPIA DEL DOCUMENTO QUE ANTECEDE EL MISMO QUE ME FUE PRESENTADO POR EL INTERESADO EN UNA FOJA (S) UTIL(ES) HABIENDO ARCHIVADO UNA IGUAL EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA ACTUALMENTE A MI CARGO CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO, A 20 DE MARZO DEL 2006

EL NOTARIO  
  
DR. ROBERTO DUEÑAS MERA  
NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
QUITO-ECUADOR

0 0 0 3

# **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A.**

Registered office: L-2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg  
R. C. Luxembourg B 8916



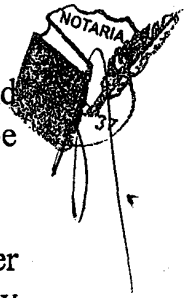
## **POWER OF ATTORNEY**

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS that the undersigned Ulrich OGIERMANN, President & CEO, President of the Executive Committee, and Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Ground Services, Member of the Executive committee of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. a company incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg, (hereinafter called "the Company") by these presents does hereby make, constitute and appoint the PH Representaciones Cía. Ltda., (hereinafter called "the Attorney-in-fact") a company legally registered in Ecuador, represented by Mr. Jorge Paz Durini, domiciled at Whymper 1105 y Almagro, Quito, Republic of Ecuador, to be the true and lawful Attorney-in-fact of the Company, and grants the powers set forth in Article 6 of the Corporate Law of Ecuador as well as those of Article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador. Therefore the Attorney-in-Fact is hereby authorized and empowered on behalf of the Company and in the Company's name to do the following for the sole and exclusive benefit of the Company:

1. To carry out any legal procedure and file any application that may be required by Law.
2. The Attorney-in-Fact according to Article 415 of the Companies Law of Ecuador, shall act as the Company's Branch Legal Representative in Ecuador.
3. The Attorney-in-Fact will act according to Article 6 of the Companies Law of Ecuador, therefore in acting on behalf and in representation of the Company he may answer claims against the company and fulfill the obligations of the Company, execute contracts and other judicial acts, and to perform on the Company's behalf and representation, all actions and legal transactions that are to be executed and enforced within the national territory of the Republic of Ecuador, and in general to answer claims and meet commitments.
4. According to Article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador, the Attorney-in-fact acting on behalf and in representation of the Company, including among other things, will have the authority to file and answer claims, submit evidence and to object to opposing parties

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

oaths, to receive or take possession of property under litigation, and receive payments and give receipt therefore. This authority may be exercised before any court, tribunal, or administrative authority.



5. To submit, tender, offer, execute, petition, file, acknowledge, deliver and notarize any application, document or instruction, and take any other lawful action necessary for the establishment, open and close bank accounts, sign on behalf of the company applications for the IRS, amendment operation and cancellation of a Branch of the Company in the Republic of Ecuador.
6. The Attorney-in-Fact is authorized to delegate this power of attorney totally or partially to one or more individuals whose identities will be promptly notified to the Company. Whenever the Attorney-in-fact delegates this power of attorney, it will be understood that it reserves the authority granted to exercise the same whenever it may deem advisable, without prejudice to the delegation, except when the delegation expressly states that it does not reserve such authority.
7. This power of attorney may be revoked or terminated at will by the Company.

The above mentioned list should not be considered restrictive of the generality of the power of Attorney.

The Attorney of the Company will use the title General Attorney of Cargolux in Ecuador.

IN WITNESS WHEREOF, WE grant this Power of Attorney on behalf of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg, this March 13th, 2006.

For the Executive Committee

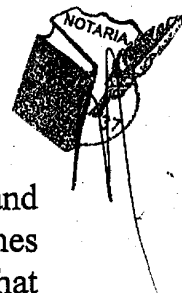
A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Ulrich OGIERMANN".

Ulrich OGIERMANN  
President & CEO  
President of the Executive Committee

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Robert VAN DE WEG".

Robert VAN DE WEG  
Senior Vice President  
Sales, Marketing and  
Ground Services

A small, stylized handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page.



The undersigned, Paul Bettingen, Notary Public in Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, hereby certifies that Cargolux Airlines International S. A. is a company duly established in Luxembourg and that this document is valid as being signed by Ulrich OGIERMANN, President & CEO, President of the Executive Committee and Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Ground Services, Member of the Executive Committee, who are personally known to me.

Niederanven.....20th March.....2006.

A large, stylized handwritten signature, likely of Paul Bettingen.



A small, handwritten signature or mark at the bottom right of the page.



# APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg

Le présent acte public

2. a été signé par MC P. V. ...

3. agissant en qualité de ...

4. est revêtu du sceau / timbre de ...

Attesté

5. à Luxembourg 6. le 23 MARS 2006

7. par Ministère des Affaires Etrangères

8. sous No 96314106

9. Sceau / timbre: 10. Signature [Signature]



Arlette SCHMIT-WEBER  
1er Commis principal  
Service des Passeports,  
Visas et Légalisations



PS



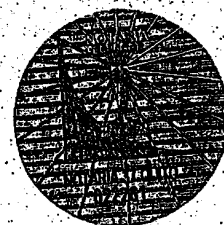
ZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A PETICIÓN DEL DOCTOR JORGE PAZ DURINI, MATRICULA PROFESIONAL DOS MIL QUINIENTOS OCHENTA Y DOS DEL COLEGIO DE ABOGADOS DE PICHINCHA, PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PÚBLICAS DEL PRESENTE AÑO DE LA NOTARÍA TRIGÉSIMA SÉPTIMA DEL CANTÓN QUITO, ACTUALMENTE A MI CARGO, EL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA, A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPAÑÍA LIMITADA, Y SU TRADUCCIÓN; TODO LO CUAL CONSTA EN SEIS FOJAS ÚTILES, Y CON ESTA FECHA.- QUITO, A SEIS (06) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL SEIS.-

EL NOTARIO  
*Roberto Dueñas Mera*  
NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Dueñas Mera  
Quito - Ecuador

SE PROTOCOLIZÓ ANTE MÍ, Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA TERCERA COPIA CERTIFICADA DE LA PROTOCOLIZACIÓN DEL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA, A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPAÑÍA LIMITADA, Y SU TRADUCCIÓN.- SELLADA Y FIRMADA EN QUITO, A SEIS (06) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL SEIS.-

EL NOTARIO  
*Roberto Dueñas Mera*  
Dr. Roberto Dueñas Mera  
Quito - Ecuador

Notaria 37ma





**REGISTRO MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO**



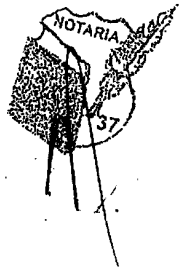
**ZON:** Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la **Resolución número 06.Q.IJ. MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y NUEVE** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO, ENC.** de 28 de abril del 2.006, bajo el número 1187 del Registro Mercantil, Tomo 137.- Se tomó nota al margen de la inscripción número 2248 del Registro Mercantil de cinco de julio del año dos mil dos, a fs 1935 vta., Tomo 133.- Queda archivada la **SEGUNDA COPIA** Certificada de la Protocolización de 06 de abril del 2.006, efectuada ante el Notario **TRIGÉSIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. ROBERTO DUEÑAS MERA**, referente al **PODER** que la Compañía Extranjera **"CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A."** confiere a favor de la Compañía **"PH REPRESENTACIONES CIA LTDA."** Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO TERCERO** de la citada **RESOLUCIÓN**.- Se fijó un extracto, para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número 700.- Se anotó en el Repertorio bajo el número 19430.- Quito, a diez y siete de mayo del año dos mil seis.- **EL REGISTRADOR**



RG/lg.-

RESOLUCION No. 06.Q.IJ.

1499



GILBERTO NOVOA MONTALVO  
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO (E)

CONSIDERANDO:

QUE se han presentado a este Despacho tres testimonios de la protocolización otorgada ante el Notario Trigésimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito, el 6 de abril del 2006, que contiene el Poder que la compañía extranjera CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., confiere a PH REPRESENTACIONES CIA. LTDA., de nacionalidad ecuatoriana, con la solicitud para su calificación;

QUE el Departamento Jurídico de Trámites Especiales, mediante Memorando No. SC.IJ.DJCPT.2006.140 de 27 de abril del 2006, ha emitido informe favorable para que se expida esta Resolución.

EN ejercicio de sus atribuciones conferidas mediante Resolución No. ADM.06..103 de 24 de abril del 2006;

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior, atinentes al Poder constante en la protocolización referida.

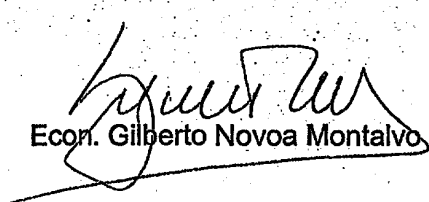
ARTICULO SEGUNDO.- DISPONER que el Registrador Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito: a) inscriba el mencionado Poder junto con esta Resolución; tome nota de estos documentos al margen de la inscripción del permiso para operar en el Ecuador de la compañía extranjera CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. de 5 de julio del 2002; y, b) Siente las razones respectivas.

ARTICULO TERCERO.- DISPONER que el texto íntegro del Poder con las razones respectivas se publique, por una vez, en uno de los periódicos de mayor circulación en el Distrito Metropolitano de Quito.

CUMPLIDO lo anterior, remítase a este Despacho copia certificada de la protocolización respectiva.

COMUNIQUESE.- DADA y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito.

24 ABR 2006

  
Econ. Gilberto Novoa Montalvo

  
PVV/mfc  
Exp.93111  
T. 9718

Con esta fecha queda **INSCRITA** la presente Resolución, bajo el N° 1187 del **REGISTRO MERCANTIL**, Tomo 137 se da así cumplimiento a lo dispuesto en la misma, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 del 22 de Agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 del 29 de Agosto del mismo año.

Quito, a 17 de MAY 2006 de



*Raúl Gaybor Secaira*  
Dr. RAÚL GAYBOR SECAIRA  
REGISTRADOR MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO



NOTARIA TRIGESIMA  
SEPTIMA  
R.C.  
DR. ROBERTO DUEÑAS MERA  
C.O. PRIMER 242074  
PROTOCOLIZACIÓN DEL PODER OTORGADO POR  
LA COMPAÑIA CARQOLUX AIRLINES  
INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA,  
PH REPRESENTACIONES COMPANIA LIMITADA,  
Y SU TRADUCCION OTORGADA POR:  
A FAVOR DE:  
EL: 06 DE ABRIL DEL 2006  
CANTIDAD INDETERMINADA  
Quito, a 06 de abril de 2006

AV. REPUBLICA 478 Y DIEGO DE ALMAGRO  
EDIFICIO: PRESIDENTE  
4to. Piso  
TELÉFONOS: 254-9425/222-2870  
TELÉFAX: 290-7122  
E-mail: notaria57@carqolux.net.ec  
19 DE ABRIL 2006

PROTOCOLIZACIÓN DEL PODER OTORGADO  
POR LA COMPAÑIA CARQOLUX AIRLINES  
INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA, A FAVOR  
DE PH REPRESENTACIONES COMPANIA  
LIMITADA, Y SU TRADUCCION  
CANTIDAD INDETERMINADA  
QUITO, A 06 DE ABRIL DEL 2006  
DE 03 COPIAS

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.  
Domicilio Registrado: L-2290 Niederraden, Aeropuerto de Luxemburgo  
R.C. Luxemburgo 9 9918

## PODER

CONOZCAN TODOS LOS HOMBRES QUE POR LA PRESENTE el suscrito Ulrich OGIEMANN, Presidente & CEO, Presidente del Comité Ejecutivo y Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Servicios de Tierra, Miembro del Comité Ejecutivo de la Compañía CARQOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (de aquí en adelante denominada "la Compañía") por medio de la presente notaría, constituye y designa a PH Representaciones CIA Ltda., (de aquí en adelante denominada "El Apoderado") una compañía legítimamente constituida en el Ecuador, a través de su Representante Legal el señor Jorge Paz Durán, domiciliado en: Whymper 1105 y Diego de Almagro, Quito, República del Ecuador, para que sea el legítimo Apoderado de la Compañía, y confiere los poderes establecidos en el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador así como aquellos del Artículo 44 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador. Por lo tanto el Apoderado queda por medio de la presente autorizado para que en nombre de la Compañía y para su exclusivo beneficio pueda realizar lo siguiente:

1. Para realizar cualquier trámite legal y presentar cualquier aplicación que sea requerida por Ley.
2. El Apoderado según el Artículo 415 de la Ley de Compañías del Ecuador deberá actuar como Representante Legal de la Compañía en el Ecuador.
3. El Apoderado actuará de conformidad con el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador, por lo tanto al actuar en nombre y representación de la Compañía el puede contestar reclamos en contra de la Compañía y cumplir las obligaciones de la compañía, ejecutar contratos y otros actos judiciales, y para actuar a favor y en representación de la Compañía, todas las acciones y transacciones legales que van a ser ejecutadas y aplicadas dentro del territorio nacional de la República del Ecuador, y en general para contestar reclamos y compromisos adquiridos.
4. Según el Artículo 44 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, el Apoderado actuando a nombre y en representación de la Compañía, podrá entre otras cosas, recibir la autoridad de presentar y contestar demandas, presentar pruebas y objetar las pruebas o confesión de la otra parte, recibir o poner posesión de la propiedad bajo litigio y recibir pagos y dar recibos de los mismos. Esta Autoridad podrá ser ejercida ante cualquier corte, tribunal, o autoridad Administrativa.
5. Para someter, ofrecer, presentar, ejecutar, demandar, reconocer, entregar y notificar cualquier aplicación, documento o intervención, y asumir cualquier otra acción legal necesaria para el establecimiento, abrir y cerrar cuentas bancarias, firmar en nombre de la compañía aplicaciones para el SRI, modificar la operación y cancelación de la Sociedad de la Compañía, en la República del Ecuador.
6. El Apoderado está autorizado para delegar el Poder total o parcialmente a uno o varios individuos cuyos identidades serán notificadas inmediatamente a la Compañía. Si en cualquier momento el Apoderado delega el poder, se entenderá que se reserva la autoridad otorgada para ejercer el mismo cuando lo considere aconsejable sin perjuicio para la delegación, excepto cuando la delegación expresamente menciona que no se reserva tal autoridad.
7. Este Poder podrá ser revocado o terminado en cualquier momento por la Compañía.

La antes mencionada lista de facultades no deberá ser considerada restrictiva respecto a la generalidad del presente poder.

El Apoderado de la Compañía usará el título de Apoderado General de Cargolux en Ecuador. En testimonio, otorgamos este Poder a favor de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. en Luxemburgo, en el Gran Ducado de Luxemburgo, el 13 de marzo de 2006.

Para el Comité Ejecutivo

(Firma de Ulrich Ogiemann)  
Ulrich OGIEMANN  
Presidente & CEO  
Presidente del Comité Ejecutivo

El suscrito, Paul Bettingen, Notario Público en Niederraden, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica por la presente que Cargolux Airlines International S.A. es una compañía legítimamente constituida en Luxemburgo y que este documento es válido habiendo sido firmado por Ulrich OGIEMANN, Presidente & CEO, Presidente del Comité Ejecutivo y Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Servicios de Tierra, Miembro del Comité Ejecutivo, a quienes personalmente conozco.

Niederraden, 20 de marzo de 2006  
(Sello de Paul Bettingen, Notario, Niederraden)

Juan Carlos Pérez Hernández, condecorador del idioma inglés, certifica que el documento que antecede es la traducción del idioma inglés al español, que contiene el Poder General confiado a favor de la Compañía PH Representaciones CIA Ltda., por la sociedad CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. Es todo lo que puedo afirmar salvo error u omisión de conformidad con el artículo 54 de la Ley de Modernización del Estado.

Procedo a legalizar mi firma  
Juan Carlos Pérez Hernández  
C.C. 170437803-6

SEF  
EN LA CIUDAD DE SAN FRANCISCO DE QUITO, DISTRITO METROPOLITANO, A VEINTE DE MARZO DE DOS MIL SEIS, YO DOCTOR ROBERTO DUEÑAS MERA NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO, EN BASE A LA FACULTAD PREVISTA EN EL ARTICULO DIECIOCHO NUMERAL TRES DE LA LEY NOTARIAL, CERTIFICO QUE LA FIRMA Y RUBRICA QUE ANTECEDE CORRESPONDE A: JUAN CARLOS PEREZ HERNANDEZ, PORTADOR DE LA CEEULA DE CIUDADANIA NÚMERO 10283036, POR SUS PROPIOS DERECHOS Y ES LA MISMA QUE UTILIZA PARA TODOS SUS ACTOS PUBLICOS Y PRIVADOS, CON LO TERMINA LA PRESENTE DELEGACION NOTARIAL, PARA CONSTANCIA DE LO CUAL FIRMA.

EL NOTARIO  
NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Duñas Mera  
Quito-Ecuador

SEF  
RACION CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES DEL COPA DEL DOCUMENTO QUE ANTECEDE EL MISMO QUE ME FUE PRESENTADO POR EL INTERESADO EN UNA FOJA (S) UTIL (ES) HABIENDO ANOTADO UNA IGUAL. EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA ACTUALMENTE A MI CARGO CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO, A 20 DE MARZO DEL 2006

EL NOTARIO  
DR. ROBERTO DUEÑAS MERA  
NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
QUITO-Ecuador

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.  
Registered office: L-2290 Niederraden, Airport de Luxemburgo  
R.C. Luxemburgo 9 9918

## POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS That the undersigned, Ulrich OGIEMANN, President & CEO, President of the Executive Committee, and Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Ground Services, Member of Executive Committee of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. (A company incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg, hereinafter called "the Company") by these presents do hereby make, constitute and appoint the PH Representaciones CIA Ltda., (hereinafter called "the Attorney-in-Fact") a company legally registered in Ecuador, represented by Mr. Jorge Paz Durán, domiciled at Whymper 1105 y Almagro, Quito, Republic of Ecuador, to be the true and lawful Attorney-in-Fact of the Company, and grants the powers set forth in Article 6 of the Corporal Law of Ecuador as well as those of Article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador. Therefore the Attorney-in-Fact is hereby authorized and empowered on behalf of the Company and in the Company's name to do the following for the sole and exclusive benefit of the Company:

1. To carry out any legal procedure and file any application that may be required by Law.
2. The Attorney-in-Fact according to Article 415 of the Corporal Law of Ecuador, shall act as the Company's branch legal representative in Ecuador.
3. The Attorney-in-Fact will act according to Article 6 of the Corporal Law of Ecuador, therefore in acting on behalf and in representation of the Company he may answer claims against the company and fulfil the obligations of the Company, execute contracts and representations, all actions and legal transactions that are to be executed and enforced within the national territory of the Republic of Ecuador, and in general to prevent claims and meet commitments.
4. According to Article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador, the Attorney-in-Fact acting on behalf and in representation of the Company, including among other things, will have the authority to file and answer claims, submit evidence and to object to opposing parties' claims, to receive or take possession of property under litigation, and receive payments and give receipt therefor. This authority may be exercised before any court, tribunal, or administrative authority.
5. To submit, tender, offer, execute, petition, file, acknowledge, deliver and notate any application, document or intervention, and take any other legal action necessary for the establishment, open and close bank accounts, apply on behalf of the company applications for the IRS, amendment operation and cancellation of a Branch of the Company in the Republic of Ecuador.
6. The Attorney-in-Fact is authorized to delegate the power of attorney totally or partially to one or more individuals whose identities will be properly notified to the Company. Whenever the attorney-in-fact delegates the power of attorney, it will be understood that it reserves the authority granted to exercise the same whenever it may deem advisable, without prejudice to the delegation, except when the delegation expressly states that it does not reserve such authority.
7. This power of attorney may be revoked or terminated at will by the Company.

The above mentioned list should not be considered restrictive of the generality of the power Attorney.

The Attorney of the Company will use the title General Attorney of Cargolux in Ecuador. IN WITNESS WHEREOF, we grant the Power of Attorney on behalf of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg, this March 13th, 2006.

For the Executive Committee

Ulrich OGIEMANN  
President & CEO  
President of the Executive Committee

Robert VAN DE WEG  
Senior Vice President  
Sales, Marketing and Ground Services

The undersigned, Paul Bettingen, Notary Public in Niederraden, Grand Duchy of Luxembourg, hereby certifies that Cargolux Airlines International S.A. is a company legally established in Luxembourg and that this document is valid as being signed by Ulrich OGIEMANN, President & CEO, President of the Executive Committee and Robert VAN DE WEG, SR VP Sales, Marketing & Ground Services, member of the Executive Committee, who are personally known to me.

Niederraden 20 March 2006

(Convention of the Notary of 5 October 1961)

1. Firm: Grand-Duché de Luxembourg  
La présente est public  
2. a été signé par  
3. a été en qualité de  
4. est revêtu du sceau notarial de

5. à Luxembourg le 23 mars 2006  
7. par Ministère des Affaires Étrangères  
8. sous No.  
9. Sceau: Imprime: 10. Signature

Arlette SCHMIT-WEBER  
Ser Comité notarial  
Services Des Passeports,  
Vises et Legalisations

ZON DE PROTOCOLIZACION: A PETICION DEL DOCTOR JORGE PAZ DURAN, MATRICULA PROFESIONAL DOS MIL CUARENTOS OCHENTA Y DOS DEL COLEGIO DE ABOGADOS DE PICHINCHA, PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE AÑO DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA DEL CANTON QUITO, ACTUALMENTE A MI CARGO, EL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑIA CARQOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA, A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPANIA LIMITADA, Y SU TRADUCCION: TODO LO CUAL CONSTA EN SEIS FOJAS UTILES, Y CON ESTA FEGH-QUITO, A SEIS (06) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL SEIS.

EL NOTARIO  
NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Duñas Mera  
Quito-Ecuador

SE PROTOCOLIZO ANTEM Y EN FE DE ELLO CONFERI ESTA PRIMERA COPIA CERTIFICADA DE LA PROTOCOLIZACION DEL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑIA CARQOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA, A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPANIA LIMITADA, Y SU TRADUCCION: BELLADA Y FIRMADA EN QUITO, A SEIS (06) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL SEIS.

EL NOTARIO  
NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Duñas Mera  
Quito-Ecuador

REGISTRO MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO

ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número 06.041.001, CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE del ATENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO, INC. de 28 de abril de 2006 bajo el número 1187 del Registro Mercantil, Tomo 157 - Se tomó nota al margen de la inscripción número 2204 del Registro Mercantil de cinco de julio del año dos mil dos, a la 1505 vía, Tomo 133. Cuestión archivada la SEGUNDA COPIA Certificada de la Protocolización de 06 de abril del 2006, en el Notario TRIGESIMO SEPTIMO del Distrito Metropolitano de Quito, DR. ROBERTO DUEÑAS MERA, referente al PODER que la Compañía Extranjera "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A." confiere a favor de la Compañía "PH REPRESENTACIONES CIA. LDA.", de conformidad con lo dispuesto en el ARTICULO TERCERO de la citada RESOLUCION. Se ha UN extracto, para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, firmado con el número 7704. Se anexó en la presente la copia de la Resolución, a diez y siete de mayo del año dos mil seis. EL REGISTRADOR.

DR. RAUL GAYBOR SECARRA  
REGISTRO MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

RESOLUCION No. 06.041.1469

GILBERTO NOVOYA MONTALVO  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO (E)

CONSIDERANDO:

QUE en su han presentado a este despacho tres testimonios de la protocolización otorgada ante el Notario Trigesimo Septimo del Distrito Metropolitano de Quito, el 6 de abril del 2006, que contiene el Poder de la compañía extranjera "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A." confiere a "PH REPRESENTACIONES CIA. LDA.", de conformidad con lo dispuesto en el ARTICULO TERCERO de la citada RESOLUCION. En ejecución de sus atribuciones conferidas mediante Resolución No. ADM.06.103 de 24 de abril del 2006.

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior, afianzar el Poder constante en la protocolización referida.

ARTICULO SEGUNDO.- DISPONER que el Registrado Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito: a) inscriba el mencionado Poder junto con esta Resolución, bajo nota de estos documentos al margen de la inscripción del presente para constancia en el Ecuador de la compañía extranjera CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. de 5 de julio del 2002; y, b) Siere las razones respectivas.

ARTICULO TERCERO.- DISPONER que el texto íntegro del Poder con las razones respectivas se publique, por una vez, en uno de los periódicos de mayor circulación en el Distrito Metropolitano de Quito.

CUMPLIDO lo anterior, remítase a este Despacho copia certificada de la protocolización respectiva.

COMUNIQUESE: DADA Y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito, 28 de abril de 2006.

Econ. Gilberto Novoya Montalvo

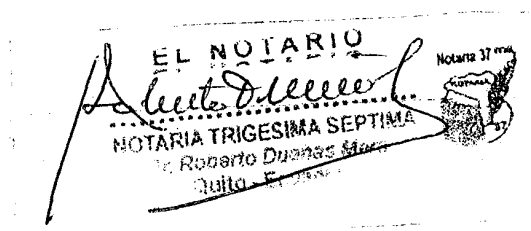
Con esta fecha queda INSCRITA la presente Resolución, bajo el No. 1187 del REGISTRO MERCANTIL, Tomo 157 es así cumplimiento a lo dispuesto en la misma de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 del 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 079 del 29 de agosto del mismo año.

Quito, 17 de mayo de 2006

DR. RAUL GAYBOR SECARRA  
REGISTRO MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO



RAZON DE PROTOCOLIZACION: A PETICION DEL DOCTOR JORGE PAZ DURINI, PORTADOR DE LA MATRICULA PROFESIONAL NUMERO DOS MIL QUINIENTOS OCHENTA Y DOS DEL COLEGIO DE ABOGADOS DE PICHINCHA. PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE AÑO, DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEPTIMA DEL CANTON QUITO, LA TERCERA COPIA CERTIFICADA DE PROTOCOLIZACION DEL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑIA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPAÑIA LIMITADA, Y SU TRADUCCION; Y MAS DOCUMENTOS; TODO LO CUAL CONSTA EN OCHO FOJAS UTILES Y CON ESTA FECHA.- QUITO, A TREINTA DE MAYO DEL AÑO DOS MIL SEIS.



SE PROTOCOLIZO ANTE MI, Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA **QUINTA** COPIA CERTIFICADA, DE PROTOCOLIZACION DE LA TERCERA COPIA CERTIFICADA DE PROTOCOLIZACION DEL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑIA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANONIMA A FAVOR DE PH REPRESENTACIONES COMPAÑIA LIMITADA, Y SU TRADUCCION; Y MAS DOCUMENTOS; SELLADA Y FIRMADA EN QUITO A, TREINTA DE MAYO DEL AÑO DOS MIL SEIS.

