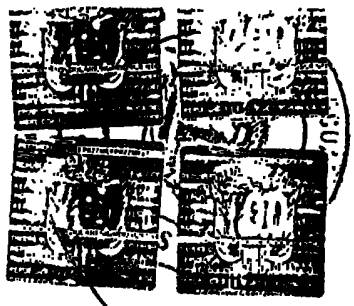
CC00091

CONSULADO DEL ECUADOR
EN BRUSELAS — BELGICA



CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION LEGAL Y FUNCIONAMIENTO DE COMPAÑÍAS

NUMERO 1/2002

En la ciudad de Bruselas, Reino de Bélgica a los seis días del mes de junio de dos mil dos, el suscrito, Sebastián Toral Arizaga, Encargado de las Funciones Consulares del Ecuador en Bruselas, a petición del interesado y en cumplimiento a los dispuesto en la Ley de Compañías y resoluciones de la Superintendencia de Compañías, extiende el presente certificado:

Nombre o razón social de la compañía: **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.**

Domicilio legal de la compañía: **AÉROPORT DE LUXEMBOURG, COMMUNE DE NIEDERANVEN RC LUXEMBOURG B 8916**

Fecha de constitución: **4 de MARZO DE 1970**

Número y fecha de Registro: **No. 104, PUBLICADO EN EL MEMORIAL C, DE 18 DE JUNIO DE 1970**

Actividad que realiza: **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. ES UNA COMPAÑIA QUE SE DEDICA AL TRANSPORTE AEREO INTERNACIONAL DE CARGA.**

Documentos probatorios presentados: **CERTIFICADO DE CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA, ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA, RESOLUCION DEL COMITE EJECUTIVO Y PODER DE REPRESENTACION**

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, el suscrito certifica además, que la compañía **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.** , está autorizada de conformidad a sus estatutos, a abrir sucursales y efectuar negocios en el exterior. También que la compañía en referencia se encuentra a la fecha operando en Luxemburgo y sus actividades son conforme con el objeto social.

Para constancia se firma la presente en la ciudad de Bruselas, a los seis días del mes de junio de dos mil dos.

Sebastián Toral Arizaga
ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES DEL ECUADOR EN BRUSELAS

CONSULADO DEL ECUADOR
LEGALIZACION No
PART 14.1 DERECHOS : $ 700
BRUSELAS - BELGICA, 6 de junio de 2002

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Registered office: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUTION PASSED ON THE 21th DAY OF NOVEMBER, 2000, AND ON THIS 2nd DAY OF APRIL 2002, BY THE EXECUTIVE COMMITTEE OF CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., A COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG.

Pursuant to article 14 of the By-laws of Cargolux Airlines (the "Company"), a meeting of the members of the Executive Committee of the Company was held on the 21th of November, 2000, and on the 2nd day of April 2002. A quorum being present pursuant to the By-laws of the Company, the Executive Committee passed the resolutions set forth below.

THEREFORE BE IT HEREBY RESOLVED:

1. To establish a branch of the Company in the Republic of Ecuador with its domicile in Quito.

2. To assign a sum in U.S. dollars of $ 16,000.- for the initial capital of the branch.

3. To appoint Mr. Louis Wagner, as the Legal Representative and Attorney-in-Fact of the Ecuadorian Branch of the Company in compliance with Articles 6 and 12 of the Companies Law of Ecuador.

4. To ratify and confirm, that Mr. Roger Sietzen, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Mr. Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, are authorized to grant to Mr. Louis Wagner such powers and authority, as required to act as Legal Representative and Attorney-in-Fact for the branch of the Company in Ecuador.

Roger Sietzen
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich Ogiermann
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

0000002

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16.04.2002

No 8001/02

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères,

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

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas
Diligencia para autenticar la firma que antecede, del suscrito Sebastián Teral Arizaga Enc. Func. Cons. del Ecuador en Bruselas Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación Nº 157/2002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación € 6,25
Lugar y fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Sebastián Teral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

18/10/2001

ETUDE

DE

Me PAUL FRIEDERS

NOTAIRE

A

LUXEMBOURG

STATUTS COORDONNES

0000003

"CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A."

en abrégé "CARGOLUX S.A."

société anonyme

Aéroport de Luxembourg, Commune de Niederanven

RC Luxembourg B 8 916

Constituée suivant acte reçu par Maître Carlo Funck, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 4 mars 1970, publié au Mémorial C, numéro 104 du 18 juin 1970.

Les statuts de la société ont été modifiés par le même notaire Funck en date des: 16 octobre 1972, publié au Mémorial C, numéro 191 du 24 novembre 1972; 6 mars 1974, publié au Mémorial C, numéro 102 du 17 mai 1974; 28 avril 1975, publié au Mémorial C, numéro 136 du 24 juillet 1975; 16 mai 1975, publié au Mémorial C, numéro 160 du 29 août 1975; 2 juin 1976, publié au Mémorial C, numéro 193 du 16 septembre 1976; 25 mai 1977, publié au Mémorial C, numéro 207 du 22 septembre 1977; cet acte reçu par Maître Constant Knepper, alors notaire de résidence à Remich, en remplacement de Maître Funck, en date du 8 juin 1977, publié au Mémorial C, numéro 218 du 4 octobre 1977; par acte du même notaire Funck en date du 15 septembre 1977, publié au Mémorial C, numéro 270 du 23 novembre 1977; par acte du même notaire Funck en date du 12 décembre 1978, publié au Mémorial C, numéro 61 du 22 mars 1979; par acte reçu par Maître André Prost, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 17 juillet 1981, publié au Mémorial C, numéro 239 du 6 novembre 1981; et par acte reçu par Maître André Prost, en date du 5 février 1982, publié au Mémorial C, numéro 112 du 27 mai 1982, et par actes reçus par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 décembre 1982, publié au Mémorial C, numéro 37 du 10 février 1983, en date du 27 janvier 1983, publié au Mémorial C, numéro 77 du 22 mars 1983, en date du 24 mars 1983, publié au Mémorial C, numéro 124 du 13 mai 1983, en date du 4 octobre 1983, publié au Mémorial C, numéro 321 du 12 novembre 1983, en date du 21 mai 1984, publié au Mémorial C, numéro 180 du 6 juillet 1984, en date du 8 décembre 1987, publié au Mémorial C, numéro 61 du 10 mars 1988, en date du 27 juin 1988, publié au Mémorial C, numéro 264 du 4 octobre 1988, en date du 12 janvier 1990, publié au Mémorial C, numéro 277 du 13 août 1990, en date du 9 décembre 1993, publié au Mémorial C, numéro 91 du 11 mars 1994, en date du 28 janvier 1994, publié au Mémorial C, numéro 210 du 30 mai 1994, en date du 22 juin 1994, publié au Mémorial C, numéro 444 du 9 novembre 1994, en date du 21 novembre 1996, publié au Mémorial C, numéro 95 du 27 février 1997, en date du 29 mars 1999, publié au Mémorial C, numéro 478 du 24 juin 1999, en date du 21 avril 1999, publié au Mémorial C, numéro 520 du 8 juillet 1999, en date du 19 avril 2000, publié au Mémorial C, numéro 613 du 29 août 2000 et en date du 18 avril 2001, publié au Mémorial C, numéro

---

STATUTS COORDONNES

Dénomination - Objet - Durée.

Article premier.- Il est formé une société anonyme sous la dénomination de "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.", société anonyme, en abrégé "CARGOLUX S.A.", société anonyme.

Article deux.- 2.01 Le siège social est établi à l'Aéroport de Luxembourg, Commune de Niederanven. Il peut être transféré à tout autre endroit de cette municipalité, sur simple décision du conseil d'administration, et dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires constituée et délibérant comme en matière de modification des statuts sociaux.

2.02 La Société peut établir dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, et à la suite d'une simple décision de son conseil d'administration, des sièges secondaires, sièges administratifs ou succursales, agences, bureaux, représentations ou entrepôts.

2.03 Le siège social peut même être transféré à l'étranger à la suite d'une simple décision du conseil d'administration, lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social entravent la gestion normale des activités au siège social ou sont imminents, et ce jusqu'à ce que de tels événements auront disparu.

Nonobstant un tel transfert du siège social qui ne pourra être que temporaire, la Société restera luxembourgeoise.

2.04 Le transfert permanent du siège social à l'étranger avec adoption par la Société d'une nationalité étrangère ne pourra être décidé que par une résolution unanime de l'assemblée générale extraordinaire plénière.

Article trois.- 3.01 La Société a pour objet le transport par air de marchandises de toutes catégories, ainsi que, mais toujours en rapport avec son objet principal le transport de marchandises par terre, mer et par voies d'eau tant au Grand-Duché qu'à l'étranger et, accessoirement, le transport de passagers sur le pont supérieur d'avions gros porteurs.

3.02 Dans le cadre de cet objet social, elle peut notamment acheter, prendre ou donner en location des avions, hélicoptères, camions, camionettes, voitures et bâteaux, ainsi que tous engins et tout matériel d'équipement nécessaire ou utile à son exploitation; elle peut exploiter des ateliers de réparation pour tous avions, hélicoptères, véhicules, bâteaux, moteurs et tout autre matériel d'équipement et faire toutes les opérations nécessaires et utiles à son activité commerciale et industrielle.

3.03 La Société peut encore effectuer, développer et promouvoir, soit elle-même directement, soit indirectement par des entreprises dans lesquelles elle détient des participations, soit par tout autre mode, toutes activités d'intermédiaire, de commissionnaire, de courtier ou d'agent en matière de transports par air, terre, mer et

0000004
REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 28va

voies d'eau, exploiter des agences de voyage ou en douane, faire toutes opérations et prester tous services connexes complémentaires à cette activité ou de nature à en favoriser la réalisation et l'extension.

3.04 La Société peut s'intéresser par voie d'apport, de prise de participations ou autrement à toutes entreprises ou sociétés poursuivant, en tout ou en partie, un objet identique, analogue, similaire ou complémentaire au sien ou de nature à en favoriser la réalisation ou l'extension.

3.05 En général, la Société peut faire toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielle ou financières de nature à favoriser ou à faciliter, soit directement, soit indirectement la réalisation de l'objet social. L'énumération qui précède n'est qu'énonciative et non pas limitative.

Article quatre.- 4.01 La Société est constituée pour une durée indéterminée.

Capital - Actions

Article cinq.- 5.01.- Le capital social souscrit est fixé à cent soixante-dix-huit millions cent quarante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (178.140.000.-USD.-) représenté par cinq millions neuf cent trente-huit mille (5.938.000) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

5.02 La preuve de la libération du capital a été donnée aux notaires qui ont instrumenté tant à l'occasion de la constitution de la société que lors des augmentations de capital ultérieures.

5.03 Les actions représentatives du capital social sont émises sous forme nominative et elles resteront telles. Leur conversion en actions au porteur n'est pas admise.

5.04 Le capital social souscrit peut être augmenté ou réduit par des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, constituée et délibérant comme en matière de modification des statuts sociaux.

5.05 Les primes d'émission sont à payer entièrement au moment de la souscription des actions y relatives. Les montants représentant de telles primes sont affectés à une réserve spéciale indisponible, de la même manière que la réserve légale.

5.06 L'assemblée générale des actionnaires peut constituer, en plus de la réserve légale, des réserves pour primes d'émission qui seront indisponibles ou toutes autres réserves spéciales que l'assemblée peut estimer opportunes. L'assemblée générale détermine la consistance, les termes et conditions de ces réserves.

Article six.- abrogé

Article sept.- 7.01 Les actions sont indivisibles vis-à-vis de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action.

7.02 S'il y a plusieurs propriétaires d'une action, ceux-ci sont tenus de désigner un mandataire commun pour exercer leurs droits à l'égard de la Société.

Article huit.- 8.01 Les héritiers, légataires, créanciers ou ayants-droit d'un actionnaire ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, provoquer l'apposition des scellés sur les biens et valeurs de la Société, ni en demander le partage ou la licitation, ni s'immiscer en aucune manière dans l'administration et dans la gestion de la société. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux bilans et registres de la Société.

Article neuf.- 9.01 L'assemblée générale des actionnaires peut décider que tout ou partie des bénéfices ou réserves, autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer, peuvent être affectés à l'amortissement du capital social par voie de remboursement au pair arithmétique de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé soit réduit.

9.02 Les actions ainsi remboursées sont annulées et remplacées par des actions de jouissance qui jouissent des mêmes droits que les actions annulées, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende de liquidation attribué aux actions non amorties.

Administration - Surveillance.

Article dix.- 10.01 Les organes directeurs de la Société sont:

- le conseil d'administration;
- le comité exécutif.

10.02 Pour autant que la Société n'est pas soumise à l'article 256 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales, ses opérations sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui peuvent, mais qui ne doivent pas être des actionnaires.

10.03 Les administrateurs, et, le cas échéant, les commissaires sont élus pour un terme ne pouvant dépasser trois ans par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et qui peut les révoquer en tout temps.

10.04 Le mandat des administrateurs et commissaires aux comptes prend fin immédiatement après l'assemblée générale ordinaire de l'année de leur expiration.

10.05 En toutes autres circonstances il sera procédé au contrôle des comptes annuels de la Société, conformément à l'article 256 ci-avant mentionné, par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises externes, membres de l'Institut Luxembourgeois des Réviseurs d'Entreprises, nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour un terme d'une année.

CC000025

NOTARIA 26

Article onze.- 11.01 (1) Le conseil d'administration est composé de cinq membres au moins, actionnaires ou non.

(2) Le conseil d'administration élit parmi ses membres le président du conseil d'administration et le secrétaire.

(3) Le président du conseil d'administration doit être de nationalité luxembourgeoise.

(4) En l'absence du président du conseil d'administration, la réunion du conseil d'administration est présidée par l'administrateur le plus ancien par l'âge.

11.02 (1) En cas de vacance du siège d'un ou de plusieurs administrateurs, les administrateurs restant en fonction y pourvoiront provisoirement, jusqu'à la plus prochaine assemblée générale des actionnaires.

(2) et (3) abrogés.

11.03(1) Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil d'administration ou de deux administrateurs.

(2) Sauf en cas d'urgence ou quand la réunion a été fixée préalablement par le conseil d'administration ou encore quand tous les administrateurs renoncent à une convocation spéciale, les réunions du conseil d'administration sont convoquées par écrit, par lettre recommandée ou par tout autre moyen de télécommunication par écrit, expédié huit jours au moins avant la date fixée pour la réunion.

Les convocations doivent indiquer les points mis à l'ordre du jour.

(3) Un administrateur qui est empêché de prendre part à la réunion peut, soit par un écrit, soit par envoi postal ou par tout autre moyen de télécommunication par écrit, déléguer ses pouvoirs à un de ses collègues administrateurs, mais une telle délégation n'est valable que pour une réunion. Un administrateur a seulement le droit de représenter un de ses collègues à la fois.

(4) Il faut qu'une majorité d'administrateurs soit présente ou représentée pour constituer le quorum de la réunion. En cas d'événements urgents, les administrateurs qui ne sont pas disponibles pour assister à la réunion peuvent émettre leur vote relativement aux objets portés à l'ordre du jour par un écrit, par voie postale ou par tout autre moyen de télécommunication par écrit. Telles lettres ou messages télécommuniqués sont annexés au procès-verbal de la réunion.

(5) En cas d'urgence, les administrateurs peuvent également prendre leurs décisions par voie de résolutions circulaires sans se réunir physiquement. Les résolutions proposées pour être prises sont envoyées ou télécommuniquées par écrit à tous les administrateurs et elles sont sensées être adoptées dès qu'une majorité d'administrateurs aura envoyé sa décision approbative au siège de la Société, et ce soit par un écrit, soit par voie postale ou tout autre moyen de télécommunication par écrit.

11.04(1) Les décisions au conseil d'administration se prennent à la simple majorité des administrateurs présents ou représentés.

11.04 (2) Dans l'éventualité d'une parité de votes, la proposition soumise au vote est considérée comme étant refusée. Le président du conseil d'administration peut, cependant, soumettre à nouveau une telle proposition au conseil d'administration lors d'une de ses prochaines réunions.

11.05 (1) Les décisions du conseil d'administration sont dûment consignées dans un procès-verbal qui est incorporé au registre social et qui est signé par les membres du conseil d'administration qui ont participé aux délibérations et par tout autre membre absent qui exprime sa volonté de signer.

(2) Les copies et extraits de ces procès-verbaux sont délivrés et certifiés conformes par le président du conseil, le secrétaire général ou par deux administrateurs.

Article douze.- 12.01 Le conseil d'administration est l'organe de gestion suprême de la Société. Il a les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes de gestion et de disposition des avoirs au nom et pour compte de la Société. Le conseil d'administration représente la Société dans toutes affaires judiciaires, tant en demandant qu'en défendant. Toutes les affaires qui ne sont pas expressément réservées à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

12.02 Toutes délégations de pouvoirs données par le conseil d'administration et, le cas échéant, par le comité exécutif, peuvent être révoquées à tout moment, sans qu'il soit besoin d'en indiquer les motifs.

12.03 Lorsque les nominations et pouvoirs ont été portés à la connaissance des tiers par les mesures de publicité prévues par la loi, ces personnes n'ont pas à justifier à l'égard des tiers d'une décision préalable du conseil d'administration. Les publications légales font foi.

Article treize.-abrogé.

000006

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26a

Article quatorze.- 14.01 (1) Le conseil d'administration institue le comité exécutif.

Les attributions et missions du comité exécutif comprennent toutes les compétences et tous les pouvoirs pour prendre en charge les affaires courantes et la gestion journalière de la Société.

(2) Le comité exécutif est présidé par un membre du conseil d'administration, nommé spécialement par le conseil d'administration.

(3) Le conseil d'administration nomme les autres membres du comité exécutif et peut désigner parmi eux un président adjoint.

14.02 (1) En l'absence du président du comité exécutif les réunions sont présidées par son adjoint.

(2) Le comité exécutif établit les règles de la gestion et de l'administration journalière interne de la Société et ce à tous les niveaux.

(3) Le comité exécutif se réunit aussi souvent que les intérêts de la Société le demandent, mais au moins une fois par semaine.

(4) Ses décisions sont retenues dans un procès-verbal sommaire.

14.03 Les membres du comité exécutif sont invités, en tant qu'observateurs, à participer aux réunions du conseil d'administration.

14.04 Le président du comité exécutif, en son absence son adjoint, fait rapport au conseil d'administration sur l'activité et la gestion du comité.

14.05 Le conseil d'administration délègue au comité exécutif la gestion journalière de la Société et sa représentation en ce qui concerne cette gestion journalière, l'investissant, dans les limites de la loi et des présents statuts, des pouvoirs de direction les plus larges.

14.06 Le conseil d'administration et le comité exécutif, dans les limites de leurs pouvoirs et attributions respectifs, peuvent consentir à des directeurs et autres agents telles délégations qu'ils jugent convenir pour la gestion et la direction de l'ensemble ou d'une branche spéciale des affaires sociales.

14.07 Tous actes engageant la Société au-delà de la gestion journalière portent deux signatures, celles du président du conseil d'administration ou du président du comité exécutif, signant soit conjointement entre eux, soit l'un d'eux conjointement avec un autre administrateur ou un membre du comité exécutif.

14.08 Les membres du comité exécutif sont collectivement responsables vis-à-vis du conseil d'administration de leurs décisions et actions et de tout ce qui concerne la gestion journalière de la Société et la conduite de ses affaires.

Assemblée générale.

Article quinze.- 15.01 L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

15.02 L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient chaque année, le troisième mercredi du mois d'avril, à neuf heures du matin, au siège social ou en tout autre endroit de la commune de Niederanven, suivant l'indication qui est faite dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tient le premier jour ouvrable qui suit, à la même heure.

15.03 Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée peut avoir lieu sans convocation.

15.04 Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée à la demande de deux administrateurs, d'un commissaire ou, le cas échéant, d'actionnaires représentant ensemble au moins un cinquième du capital.

Article seize.- 16.01 Les propriétaires d'actions sont admis aux assemblées moyennant justification de leur identité et de leur actionnariat.

16.02 Tout actionnaire peut se faire représenter aux assemblées par un mandataire, actionnaire ou non, au moyen d'une procuration sous seing privé.

16.03 Chaque action donne droit à une voix.

Article dix-sept.- 17.01 L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, à son défaut, par un administrateur désigné par ses collègues.

17.02 En l'absence du secrétaire général, le président choisit un secrétaire pour l'assemblée.

Les actionnaires désignent deux scrutateurs parmi les actionnaires ou leurs mandataires.

17.03 Les résolutions sont adoptées par une simple majorité des votes émis, sauf si la loi ou les statuts en déterminent autrement, entre autres en cas de modification des statuts sociaux.

17.04 Les décisions de l'assemblée générale sont consignées dans des procès-verbaux incorporés dans un registre et ils sont signés par le président de l'assemblée, les deux scrutateurs et par le secrétaire de l'assemblée.

17.05 Les procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires contiennent une liste de présence qui est signée par le président de l'assemblée, les scrutateurs, le secrétaire de l'assemblée, ainsi que par les actionnaires présents ou les fondés de pouvoirs des actionnaires représentés.

17.06 Les copies ou extraits des procès-verbaux des assemblées générales sont délivrés et certifiés conformes par le président de l'assemblée générale, le secrétaire de l'assemblée générale ou par deux administrateurs.

Année sociale, bilan, répartition des bénéfices, réserves.

Article dix-huit.- 18.01 L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente-et-un décembre.

Article dix-neuf.- 19.01 L'excédent favorable du bilan, déduction faite des frais généraux, des charges sociales, des amortissements, des provisions et autres montants prévus par la loi ou déterminés par l'assemblée générale, constitue le bénéfice net de la Société.

19.02 Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent qui sont affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social. L'excédent du bénéfice net est à la disposition de l'assemblée générale.

19.03 Au courant de l'année le conseil d'administration peut procéder à des versements d'acomptes sur dividendes si toutes les conditions légales sont remplies.

Dissolution, liquidation, arbitrage.

Article vingt.- 20.01 En cas de dissolution de la Société, la liquidation est effectuée conformément aux prescriptions légales. L'assemblée générale nomme le ou les liquidateurs, détermine leurs pouvoirs et leur rémunération.

20.02 Après apurement de toutes les dettes et charges de la Société, l'excédent se répartit entre les actionnaires.

Article vingt-et-un.- 21.01 Tous les litiges entre actionnaires ou entre un ou plusieurs actionnaires et la Société découlant des présents statuts sont soumis à un arbitrage par un ou plusieurs arbitres nommés suivant les dispositions légales en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg.

Suit la traduction anglaise du texte qui précède:

Translation from the governing French version.

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26a

Name - Corporate Object - Duration

Article One: There is formed a joint stock company under Luxembourg Law having the corporate name of "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.", société anonyme, in short "CARGOLUX", société anonyme.

Article two.- 2.01 The corporate headoffices are established at the Airport of Luxembourg, Municipality of Niederanven. They may be transferred to any other place within said municipality, pursuant to a simple resolution by the board of directors, and to any other locality within the Grand-Duchy of Luxembourg pursuant to a resolution by the extraordinary general shareholders meeting, constituted and deliberating as provided for in the event of the amendment of the articles of incorporation.

2.02 The Company may establish within the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad, and pursuant to ordinary resolutions by the board of directors, secondary headoffices, administrative or branch offices, agencies, offices, representations or storage facilities.

2.03 The corporate headoffices may even be transferred abroad pursuant to ordinary resolutions by the board of directors whenever extraordinary events of a military, political, economic or social nature impediment the conduct of the normal corporate activities at the headoffices or such events are threatening, and until such events will have disappeared.

Notwithstanding any such transfer which may be only of a temporary nature, the Company shall remain a Luxembourg company.

2.04 The permanent transfer of the headoffices abroad whereby the Company adopts a foreign nationality, may only be resolved upon by a unanimous vote by the extraordinary general meeting of all the shareholders in plenary session.

Article Three: 3.01 The corporate object of the Company is the one of an all cargo air-carrier and also, but always in relation to this main object, the carrying of goods by road, railway, sea and waterways, in the Grand-Duchy of Luxembourg as well as abroad, and it may further and accessorily carry passengers on the upper decks of wide body aircraft.

3.02 Within the scope of this corporate object, the Company may, above all, purchase, take or give on lease aircraft, helicopters, van-trucks, delivery-vans, cars and vessels, as well as all engines and equipment which are necessary or useful for its operations; it may run maintenance work shops for aircraft, helicopters, cars, vessels, engines and any other equipment; it may carry on all operations necessary for, or useful to its commercial and industrial activity.

3.03 The Company may further carry out, implement and promote, be it directly by itself or indirectly through enterprises in which it holds participations, or be it by any other means, all activities of an intermediary, commissionar, broker or agent in matters of transportation by air, road, railway, sea and waterways, run travel or customs agencies and render all services in relation with or complementary to said activities or liable to foster and implement the accomplishment or extension thereof.

3.04 The Company may take interest by means of capital contribution, taking of participations or in any other manner in enterprises or companies which pursue, in whole or in part, an object which is identical, analogous, similar or complementary to its own object or which are liable to foster and implement the accomplishment or extension thereof.

3.05 Generally speaking may the Company, but without limitation, effect all operations on movable and real property, and it may further accomplish all business, industrial or financial transactions which are of a nature to foster and facilitate, be it directly or indirectly, the accomplishment of its corporate object.

Article Four: 4.01 The Company is formed for an unlimited duration.

Capital - Shares

Article five.- 5.01.- The registered capital is set at one hundred and seventy-eight million one hundred and forty thousand United States Dollars (178,140,000,-USD) represented by five million nine hundred and thirty-eight thousand (5,938,000) shares without designation of any par value, which are fully paid in.

5.02 Evidence of the payment of the registered capital has been given to the notaries who were instrumental at the formation of the Company, as well as at further increases of its capital.

5.03 Shares representing the registered capital are issued in nominative form and shall remain so. Conversion of nominative shares into bearer shares shall not be admissible.

5.04 The subscribed corporate capital may be increased or reduced pursuant to resolutions by the extraordinary general shareholders meeting constituted and deliberating as provided for in the event of an amendment of the articles of incorporation.

5.05 Issuing premiums shall be paid entirely upon subscription to the shares relating thereto. Amounts representing such premiums are allocated to a special reserve which cannot be disposed of, in the same manner as a legal reserve.

The general meeting of the shar
ion to the legal reserve and to
s which may not be disposed of, an
es which the meeting may deem approp
ng regulates the consistency, terms and c

Article six.- abrogated

Article Seven: 7.01 Shares are indivisible vis-à-
Company which shall recognize only one owner per share.

7.02 Whenever several persons are owners of one and the s
share, such persons are bound to designate one single person to
their attorney, in order to exercize the rights attaching to such
share vis-à-vis the Company.

Article Eight: 8.01 Heirs, legatees, creditors or rightful claimants of a shareholder may not, for any reason whatever, cause the seals to be affixed to the assets and valuables of the Company, neither may they petition the partitioning or the sale thereof, nor may they interfere in any way with the administration and the management of the business of the Company. In order to exercize their rights, they are held to refer to the balance sheets and registers of the Company.

Article Nine: 9.01 The general meeting may resolve that all the profits or reserves, excepting those which by virtue of Law or these Articles may not be distributed, or only part thereof, shall be allocated for the purpose of the amortization of the registered capital by means of reimbursement, at their arithmetric par value, of all shares, or only of part thereof to be determined by hazzard drawing, without that the stated registered capital be reduced.

9.02 Shares thus reimbursed are voided and are substituted by beneficiary shares having the same rights than the shares which have been voided, excepting rights to be reimbursed for the initial capital contribution or rights to participate in the distribution upon winding up of a first dividend to the shares which will not have been amortized.

Management - Control

Article ten.- 10.01 The managing institutions of the Company are:

- the board of directors;
- the executive committee.

10.02 In as much as the Company is not governed
6 of the general company law, its operations are s
or several statutory auditors, who may or
eholders.

03 Directors and, from time to time, statutory
the general meeting, for a term of office

exceed three years. The general meeting shall also determine the number of directors and statutory auditors, and it may further dismiss the same at any time.

10.04 The office of a director and statutory auditor terminates immediately at the end of the annual general meeting of the year of expiration of their office.

10.05 In any other instances it shall be proceeded in respect of the audit of the Company's annual accounts in accordance with article 256 above referred to by one or several external certified auditors, members of the Luxembourg Institut des Réviseurs d'Entreprises, appointed by the general meeting of the shareholders for the term of one year.

Article eleven.- 11.01 (1) The board of directors shall comprise at least five members, which may or may not be shareholders.

(2) The board of directors shall elect, from among its members, the chairman of the board of directors and the secretary.

(3) The chairman of the board of directors shall be of Luxembourg citizenship.

(4) Failing the chairman of the board of directors the meeting of the board of directors is presided over by the director who is the oldest by age.

11.02 (1) In the event there is a vacancy in the office of one or more directors, the directors remaining in office shall fill such vacancy or vacancies pro tempore until the next forthcoming general meeting of shareholders.

(2) and (3) abrogated.

11.03 (1) The Board of Directors meets upon calling-notice by the Chairman of the Board of Directors or any two of its directors.

(2) Excepting events of emergency, or whenever the date of meeting has been set previously by the board of directors or whenever all directors waive special notice to the meeting, the meetings of the board of directors are convened in writing, by registered mail or by any other means of telecommunication in writing dispatched eight days at least prior to the date set for the meeting.

Calling notices have to bear the items on the agenda.

(3) A director not available for a meeting may, either by a message in writing, or by mail or by any other means of telecommunication in writing, delegate his powers to one of his fellow directors, but such delegation shall be valid in respect of one meeting only. A director is only entitled to represent one of his fellow directors at one time..

(4) The attendance or representation of a majority of directors is required to form a voting quorum. Whenever there is

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26ta Dra. Cecilia Rivadeneira

an event of emergency directors unavailable to attend may express their votes in respect of the items which are on the agenda either by a message in writing, or by mail or by any other means of telecommunication in writing. Such letters and telecommunicated messages shall be attached to the minutes of the meeting.

(5) In an event of an emergency directors may also resolve by means of circulating resolutions without meeting physically. Resolutions proposed to be taken are mailed or telecommunicated in writing to all directors and they shall be deemed adopted if and when a majority of directors have sent their approbatory decision to the Company's headoffices in writing, by mail or by any other means of telecommunication.

(6) abrogated.

11.04 (1) The Board of Directors resolves at the ordinary majority of the attending and represented directors.

(2) In the event of equal votes, the proposal under consideration shall be deemed rejected. The chairman of the board of directors may, however, submit such proposal to the board of directors at one of its next forthcoming meetings.

11.05 (1) Resolutions by the board of directors are recorded in proper minutes which are joined in the register book of the Company and which are signed by the members who have participated in the deliberation and all other members who were absent and who express their desire to sign.

(2) Copies and excerpts of such minutes are issued and duly certified by the Chairman of the Board of Directors or by the Corporate Secretary or by any two members of the Board of Directors.

Article twelve.- 12.01 The board of directors is the supreme managing body of the Company. It has the broadest powers to accomplish all acts of management and of disposition of the assets in the name and for the account of the Company. The board of directors represents the Company in all judicial matters, whether as a plaintiff or as a defendant. All matters which are not expressly reserved to the general meeting of the shareholders by virtue of law or by the articles of incorporation fall within its authority.

12.02 All delegations of powers given by the

board of directors and, from time to time, by the executive committee, may be revoked at any time, without it being necessary to state any reason therefore.

12.03 Whenever such appointments or delegations of powers have been brought to the cognizance of third parties by means of the formalities of publicity provided for by Law, such persons are not required to give evidence to third parties of a previous resolution by the board of directors. Legal publications constitute sufficient evidence therefore.

Article thirteen.- abrogated.

Article fourteen.- 14.01 (1) The board of directors institutes the executive committee.

The competencies and duties of the executive committee include all authority and all powers to attend to the current business and the daily management of the Company.

(2) The executive committee is presided over by one member of the board of directors, especially appointed by the board of directors.

(3) The board of directors appoints the other members of the executive committee and may designate among them a deputy to the president.

14.02 (1) Failing the president of the executive committee the meetings are presided over by his deputy.

(2) The executive committee shall establish the internal rules of daily management and administration within the Company at all levels.

(3) The executive committee meets as often as the interests of the Company so require, but at least once a week.

(4) Its decisions shall be recorded in summary minutes.

14.03 Members of the executive committee are invited to attend the meetings of the board of directors as observers.

14.04 The president of the executive committee, failing him, his deputy reports to the board of directors on the activity and management action of the committee.

14.05 The board of directors delegates to the executive committee the daily management of the Company and the representation of the Company in respect of the daily management, by vesting in it the broadest management powers, within the limitations by law or these articles.

14.06 The board of directors and the executive committee, each one respectively within the limitations of its powers and attributions, may grant to managers and other agents such delegations as they deem appropriate for the purpose of the management and the leading of all or of one specific branch of the corporate affairs.

14.07 All action which commits the Company beyond the scope of daily management bears two signatures, those of the chairman of the board of directors or the president of the executive committee signing either jointly among themselves, either one of them jointly with another member of the board of

directors or a member of the executive committee.

14.08 The members of the executive committee shall be collectively responsible towards the board of directors in respect of their decisions and action and in all matters of the daily management of the Company and the conduct of its business.

General Meetings

Article Fifteen: 15.01 The general meeting has the broadest powers to carry out or ratify any operation which is in the interest of the Company.

15.02 The annual general meeting of the shareholders takes place every year, on the third Wednesday of the month of April, at 9 o'clock a.m. in the premises of the Headoffices or at any other place within the Municipality of Niederanven, as is indicated in the calling notices. If such a day is a legal holiday, the meeting shall take place on the next following business day, at the same time.

15.03 Whenever all shareholders are present or represented and they declare to waive special notice to the meeting, being fully apprised of the agenda thereof, the meeting may take place without any calling notice.

15.04 Extraordinary general meetings are called by any two directors, a statutory auditor, from time to time, or shareholders representing together at least twenty per cent (20%) of the registered capital.

Article Sixteen: 16.01 Owners of shares are accepted to the meeting subject to giving evidence of their identity and their shareholding.

16.02 Every shareholder may have himself represented at the meeting by a holder of power of attorney issued under private signature, who needs not to be himself a shareholder.

16.03 Every share entitles to one vote.

Article Seventeen: 17.01 The general meeting is presided over by the Chairman of the Board of Directors, or, failing him, by a director appointed by his fellow directors.

17.02 Failing the Corporate Secretary, the Chairman of the meeting appoints a secretary for the meeting.

0000012

The shareholders elect two ballot judges among the shareholders or their attorneys.

17.03 Resolutions are passed by a simple majority of the votes cast, excepting where the law or the articles of incorporation provide otherwise, among others in the event of an amendment of the articles of incorporation.

17.04 Resolutions by the general meetings are written down in proper minutes which are joined in a register book and are signed by the chairman of the meeting, the two ballot judges and the secretary of the meeting.

17.05 Proper minutes of the general meetings of the shareholders include a list of attendence which is signed by the chairman of the meeting, the ballot judges, the secretary of the meeting, by the attending shareholders and by the attorneys of the shareholders represented, as well.

17.06 Copies or excerpts of the proper minutes of the general meeting are issued and duly certified by the Chairman of the meeting, the secretary of the meeting or two directors.

Fiscal Year, Balance Sheet, Distribution of Profit, Reserves

Article Eighteen: 18.01 The fiscal year of the Company commences on the first of January of each year and terminates on the thirty-first of December thereof.

Article Nineteen: 19.01 The surplus of the balance sheet, after deduction of corporate expenses, social charges, amortizations, provisions and other amounts provided for by Law or by the general meeting, constitutes the net profit of the Company.

19.02 From this profit, there are deducted five per cent (5%) to be allotted to the legal reserve. Such deduction ceases to be of an obligation whenever the legal reserve amounts to one tenth of the registered capital. The remaining balance of the net profit stands to the disposal of the general meeting.

19.03 Within the run of a fiscal year the Board of Directors may procede to the distribution of instalments on dividends, subject to the fulfilment of all conditions precedent provided for by Law.

Dissolution, Liquidation, Arbitration

Article Twenty: 20.01 In the event the Company is dissolved, its winding up is effected in accordance with the prevailing legal provisions. The general meeting appoints the liquidator or the liquidators and determines their authority and fixes their remuneration.

20.02 After all debts and charges of the Company have been satisfactorily taken care of, the remaining surplus is distributed among the shareholders.

Article Twenty-One: Any litigation which could arise among shareholders or among one or several shareholders and the Company from these Articles of Incorporation is submitted to a board of arbitrators comprising one or more arbitrators who are appointed pursuant to prevailing legal provisions in the Grand-Duchy of Luxembourg.

POUR LA SOCIETE

Luxembourg, le 8 mai 2001.

Paul FRIEDERS
Notaire, Luxembourg

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas
Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Santiago Ruiz Encargado del Ecuador en Bruselas Belgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber de Min. Rel. Ext. Lux. en todas sus actuaciones.
Autenticación Nº 3161/01
15.7.
50
Bruselas
19 - Julio 01

Santiago Ruiz E.
Encargado de los Asuntos Consulares

No 1129 8/01
Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de
Me Paul Frieders
notaire
apposée sur le présent acte.
Luxembourg, le 04 JUIL. 2001
Pour le Ministre des Affaires Etrangères

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

50 Frs
GRAND DUCHE DE LUXEMBOURG
DROIT DE CHANCELLERIE

REPUBLICA DEL ECUADOR
No. 108748
EL MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES CERTIFICA, QUE LA FIRMA QUE ANTECEDE ES LA QUE ACOSTUMBRA A USAR ESA AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES.

Raúl Serrano
OFICIAL MAYOR I

SERVICIO CONSULAR ECUATORIANO
REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO DEL ECUADOR
BRUSELAS BELGICA

28 AGO 2001

0000013

CERTIFICATE TO WHOM IT MAY CONCERN

I, the undersigned Paul BETTINGEN, Notary Public in Niederanven, Grand-Duchy of Luxembourg, hereby certify that

1) there exists a Luxembourg joint stock company under the name of **Cargolux Airlines International S.A.** (hereafter "the Company");

2) the Company was created by notarial deed on March 4, 1970, published in the Official Gazette (Mémorial) of June 18th, 1970 number 104;

3) the corporate head-offices of the Company are established at the Airport of Luxembourg, Municipality of Niederanven, Grand-Duchy of Luxembourg;

4) that the Company is duly established under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg;

5) that the Company is authorised to operate international services and to establish branches abroad.

Niederanven, on 16 July 2001

Me Paul BETTINGEN

NO 12478/01

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 16 JUIL. 2001

Pour le Ministre des Affaires Etrangères,

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

REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Santiago Ruiz Ec Encargado del Consulado del Ecuador en Bruselas Belgique certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit Weber de Nationalité Luxembourgeoise en todas sus actuaciones.

318/d
1317.
50 US

Lugar y Fecha Bruselas 19-Julio-01

Santiago Ruiz E.
Encargado de los Asuntos Consulares

REPUBLICA DEL ECUADOR
No. 108747

EL MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES CERTIFICA, QUE LA FIRMA QUE ANTECEDE ES LA QUE ACOSTUMBRA A USAR ESA AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES.

Raúl Serrano
OFICIAL MAYOR (illegible)

26 AGO 2001

cargolux

CCCCC14

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 28va

POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS that the undersigned Mr. Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee and Mr. Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., a company incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg (here after called "the Company") by these presents does hereby make, constitute and appoint Mr. Louis Wagner, (hereafter called the "Attorney-in-fact") a citizen of the Grand Duchy of Luxembourg, born at Luxembourg City on April 18, 1947, Passport number C 36907, domiciled at Quito, 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 Code of Ecuador as well as those of Article 48 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 open a Branch of the Company in Ecuador, at the following address: Rio Amazonas y Guayas, Esq. Edificio Ruminahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, for the same purpose of the Company, and to that extent 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 representative in Ecuador in the presentation of bids before public and private institutions, execution of any contract 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 especially to answer claims and meet commitments.

   In order to enter into contracts or any other agreements that may create obligations for the company in an amount that exceeds the equivalent to U.S $ 200,000.- (two hundred thousand), the Attorney-in-fact shall present a written authorization of the Company.

3. 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 among other things.

4. According to Article 48 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 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, 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 of this law firm, 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 Power of Attorney granted to Mr. Homero Martínez on November 21, 2000 is hereby cancelled. This revocation is meant to be general and absolute and covers without limitation, the power to be Cargolux's Legal Representative, Branch Manager and authorized signatory for any and all bank accounts held by Cargolux, and/or its Ecuador Branch.

IN WITNESS WHEREOF WE grant this Power of Attorney on behalf of Cargolux Airlines in Lxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg, this 2nd day of April, 2002.

Roger SIETZEN
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich OGIERMAMM
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of

0000015

the Executive Committee, and Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President, Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16 04 2002

No 8002/02

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour l'[illegible] de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères

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

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas
Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arizaga Exc. Func. Cons. [illegible] en Bruselas Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación Nº 158/2002
Partida arancelaria 15.7
Valor de la [illegible] € 62,5
Lugar y fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Sebastian Toral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Oficina Registrada: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUCIÓN APROBADA EL DÍA 21 DE NOVIEMBRE DEL 2000, Y EL DÍA 2 DE ABRIL DEL 2002, POR PARTE DEL COMITÉ EJECUTIVO DE CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., UNA EMPRESA INCORPORADA BAJO LAS LEYES DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO.

De conformidad con el artículo 14 de los Estatutos de Cargolux Airlines (la "Compañía"), el día 21 de noviembre del 2000 se llevó a cabo una reunión de los miembros del Comité Ejecutivo de la Compañía, y otra ulterior el día 2 de abril del 2002. Luego de haber constatado el quórum de conformidad con los Estatutos de la Compañía, el Comité Ejecutivo aprobó las resoluciones que constan a continuación.

POR LO TANTO QUEDA RESUELTO:

1. Establecer una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador, con domicilio en Quito.

2. Asignar un monto de U.S. Dólares $16.000 como capital inicial de la sucursal.

3. Nombrar al señor Louis Wagner como Representante Legal y Abogado de Hecho de la Sucursal Ecuatoriana de la Compañía, en cumplimiento con los Artículos 6 y 12 de la Ley de Compañías del Ecuador.

4. Ratificar y confirmar que el señor Roger Sietzen, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas, Mercadeo y Servicios en Tierra, están facultados para conceder al señor Louis Wagner tales poderes y autoridad, según es necesario para que se desempeñe como Representante Legal y Abogado de Hecho para la sucursal de la Compañía en el Ecuador.

Firmado / ilegible
Roger Sietzen
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / Ilegible
Ulrich Ogiermann
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, *a quienes de conocer personalmente doy fe.*

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 8001/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

el señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arizaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en *Bruselas*, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 157/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arizaga
Sebastián Toral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

"CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A."
en abreviación "CARGOLUX S.A."
sociedad anónima
Aeropuerto de Luxemburgo, Comuna de Niederanven
RC Luxemburgo B 8 916

Constituida mediante acta otorgada por el señor Carlo Funck, notario de residencia en Luxemburgo, en la fecha 4 de marzo de 1970, publicada en el memoral C, número 104 de 18 d ejunio de 1970.

ESTATUTOS SOCIALES DE LA COMPAÑIA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. LUXEMBURGO

0032017

Nombre - Objeto Corporativo - Duración

Artículo Uno: Bajo las Leyes de Luxemburgo se ha constituido una compañía anónima cuyo nombre corporativo corresponde a "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A." ; y cuya denominación más corta es "CARGOLUX".

Artículo Dos: 2.01. La sede corporativa ha quedado establecida en el Aeropuerto de Luxemburgo, Municipio de Niederanven. Podrá transferirse a cualquier otro lugar dentro de dicho Municipio mediante una simple resolución de la junta de directores y a cualquier otra ubicación dentro del Gran Ducado de Luxemburgo conforme a una resolución aprobada por la asamblea general extraordinaria de accionistas, constituida según se estipula para el caso de enmienda de los artículos de incorporación.

2.02 La Compañía podrá establecer dentro del Gran Ducado de Luxemburgo o en el exterior, según las resoluciones ordinarias adoptadas por la junta de directores, oficinas secundarias, oficinas administrativas o sucursales, agencias, oficinas, representaciones o predios de bodegaje.

2.03 La sede corporativa podrá transferirse aún al extranjero según las resoluciones ordinarias adoptadas por la junta de directores cuando eventos extraordinarios de naturaleza militar, política, económica o social impidan la conducción de las actividades corporativas normales en la sede, o tales eventos planteen una amenaza y hasta tanto tales circunstancias hayan desaparecido.

Sin perjuicio de cualquier transferencia que se haga y que sea únicamente de naturaleza temporal, la Compañía seguirá siendo una compañía de Luxemburgo.

2.04 La transferencia permanente de la sede en el exterior, a causa de lo cual la Compañía adopta una nacionalidad extranjera, únicamente podrá ser resuelta por voto unánime de la asamblea general extraordinaria de todos los accionistas en sesión plenaria.

Artículo 3: 3.01 El objeto corporativo de la Compañía corresponde al de una empresa de transporte de todo tipo de carga aérea y además, pero siempre en relación con el objeto principal, la transportación de bienes por carretera, vía férrea, marítima y fluvial, dentro del Gran Ducado de Luxemburgo como también en el exterior, y podrá ulteriormente y de manera accesoria transportar pasajeros en las cubiertas superiores de aeronaves de fuselaje ancho.

3.02 Dentro del alcance de su objeto corporativo, la Compañía podrá, por sobre todo, comprar, recibir o dar en arrendamiento aeronaves, helicópteros, furgonetas, camiones de entrega, carros y naves, así como todas las máquinas y equipos que sean necesarios o útiles para sus operaciones; podrá operar talleres de mantenimiento para las aeronaves, helicópteros, vehículos, naves, motores y cualquier otro equipo; podrá llevar adelante todas las operaciones que sean necesarias para, o útiles a su actividad comercial e industrial.

3.03 La Compañía podrá ulteriormente llevar a cabo, llevar a ejecución y promocionar, ya sea directa e independientemente o indirectamente a través de empresas en las que tenga participaciones–o por cualquier otro medio–todas las actividades de un intermediario, comisionado, colocador o agente en asuntos de transporte aéreo, terrestre, férreo, marítimo y fluvial, operar agencias de viaje o de aduanas y proporcionar todos los servicios conexos o complementarios de dichas actividades, o responsables de desarrollar y llevar a ejecución el cumplimiento o ampliación de las mismas.

3.04 La Compañía podría tomar interés mediante aportes de capital, participación o de cualquier otra manera en empresas o compañías que persiguen— ya sea en la totalidad o en parte– un objetivo que sea idéntico, análogo, similar o complementario a su propio objetivo o que posibilite y lleve a ejecución el cumplimiento o extensión del mismo.

3.05 Hablando en general la Compañía podrá, pero sin limitarse a ello, efectuar todas las operaciones con propiedades muebles e inmuebles, y podrá llevar adelante todo tipo de negocios, transacciones industriales o financieras que sean de

una naturaleza que desarrolle y facilite--ya sea directa o indirectamente--el logro de su objeto corporativo.

Artículo Cuatro: 4.01 La Compañía ha sido conformada para operar durante un plazo ilimitado.

Capital - Acciones

Artículo Cinco: 5.01 - El capital registrado se ha fijado en ciento setenta y ocho millones ciento cuarenta mil Dólares de los Estados Unidos (US$ 178.140.000) representados por cinco millones novecientas treinta y ocho mil (5.938.000) acciones sin valor nominal, que han sido pagadas en su totalidad.

5.02 Se ha proporcionado evidencia de pago del capital registrado a los notarios quienes fueron instrumentales en la conformación de la Compañía, así como para los incrementos ulteriores de capital.

5.03 Las acciones que representan el capital registrado se han emitido en forma nominal y permanecerán así. La conversión de acciones nominales en acciones al portador no será admisible.

5.04 El capital corporativo suscrito podrá ser incrementado o reducido mediante resoluciones debidamente aprobadas por la asamblea general extraordinaria de accionistas constituida y reunida según lo estipulado para el caso de una enmienda a los artículos de incorporación.

5.05 Las primas emitidas deberán pagarse por entero contra la suscripción de las correspondientes acciones. Los montos representados en dichas primas son asignados a una reserva especial de la que no se podrá disponer, de la misma manera que se hace con la reserva legal.

5.06 La asamblea general de accionistas podrá instituir, además de la reserva legal y las reservas para la emisión de primas de las que no puede disponerse, cualquier otra reserva especial que la asamblea considere apropiado. La asamblea general normará el contenido, términos y condiciones de las mismas.

Artículo Seis - abrogado

Artículo Siete: 7.01 Las acciones son indivisibles frente a la Compañía, que reconocerá únicamente a un propietario por acción.

7.02 Cuando varias personas sean propietarias de una y la misma acción, tales personas tendrán que designar a una sola persona para que se constituya en su abogado o apoderado, a fin de ordenar el ejercicio de los derechos conferidos bajo acción frente a la Compañía.

Artículo Ocho: 8.01 Los herederos, legatarios, acreedores o demandantes legales de una acción no podrán, bajo ninguna razón, hacer que los sellos se fijen a los activos y valores de la Compañía, ni tampoco podrán pedir la partición o venta de los mismos, ni tampoco podrán interferir de ninguna manera con la administración y manejo de los negocios de la Compañía. Para poder ejercer sus derechos, deberán referirse a las hojas de balance y registros de la Compañía.

Artículo Nueve: 9.01 La asamblea general podrá resolver que todas las utilidades o reservas, exceptuando aquellas que por virtud de la Ley o de estos Artículos no pueda distribuirse, o únicamente una parte de las mismas, deberán asignarse para fines de amortizar el capital registrado mediante el reembolso, a su valor nominal aritmético, de todas las acciones, o solamente de una parte de las mismas, que será determinado a través de una decisión tomada al azar, sin que el capital registrado declarado se disminuya.

9.02 Las acciones así reembolsadas se anularán y serán sustituidas por acciones beneficiarias que posean los mismos derechos que las acciones que han sido anuladas, exceptuando los derechos a reembolso por el aporte de capital inicial o

derechos a participar en la distribución luego de haber cerrado un 'primer dividendo para las acciones que no han sido amortizadas.'.

Administración - Control

Artículo Diez: 10.01 Las máximas autoridades de la Compañía son:

- La Junta de Directores
- El Comité Ejecutivo

10.02 Debido a que la Compañía no se rige por el artículo 256 de la ley general de compañías, sus operaciones son supervisadas por uno o varios auditores estatutarios, quienes podrán o no ser accionistas.

10.03 Los directores y, de cuando en cuando, los auditores estatutarios, serán elegidos por la asamblea general durante un período en que ejercerán funciones y que no podrá exceder de tres años. La asamblea general también determinará el número de directores y auditores estatutarios, y podrá ulteriormente removerlos de sus funciones en cualquier momento.

10.04 El período de vigencia para el desempeño de un director y auditor estatutario termina inmediatamente al finalizar la asamblea anual general del año en que expira su plazo de vigencia en ese cargo.

10.05 En cualesquier otras instancias deberá procederse con respecto a la auditoría del ejercicio fiscal de conformidad con el artículo 256 antes mencionado por uno o varios auditores externos certificados, miembros del *Luxembourg Institut des Réviseurs d'Entreprises* (Instituto de Auditores Empresariales de Luxemburgo), nombrados por la asamblea general de accionistas durante el plazo de un año.

Artículo Once 11.01 (1) la junta de directores deberá estar conformada por al menos cinco miembros, que podrán o no ser accionistas.

(2) la junta de directores deberá elegir, de entre sus miembros, a un presidente de la junta de directores y al secretario.

(3) El presidente de la junta de directores deberá ser un ciudadano de Luxemburgo.

(4) En ausencia del presidente de la junta de directores, la sesión de la junta de directores será presidida por el director que mayor edad tenga.

11.02 (1) En el caso de que exista una vacante de uno o más directores, los restantes directores deberán llenar el vacío o vacíos temporalmente hasta que se reúna la siguiente asamblea general de accionistas.

(2) y (3) abrogados

11.03 (1) La Junta de Directores se reúne mediante convocatoria del Presidente de la Junta de Directores o dos de sus directores, cualesquiera que éstos sean.

(2) Exceptuando los casos de emergencia, o cuando la fecha de una reunión haya sido fijada previamente por la junta de directores o cuando todos los directores renuncien a una convocatoria especial a reunirse, las sesiones de la junta de directores se convocarán por escrito, se enviarán por correo registrado o por cualquier otro medio de telecomunicación escrita, despachada con por lo menos ocho días de antelación a la fecha fijada para la sesión.

Las convocatorias deberán contener el orden del día.

(3) Un director que no esté disponible para una sesión podrá, ya sea a través de un mensaje escrito, por correo o por cualquier otro medio de telecomunicación escrita, delegar sus poderes a uno de sus colegas directores, pero

dicha delegación será válida con respecto a únicamente una sesión. Un director tendrá derecho a representar a uno de sus colegas directores por una sola vez.

(4) Se precisa de la asistencia o representación de una mayoría de directores para conformar el quórum que permita llevar a cabo una votación. Cuando se presente una emergencia, aquellos directores que no estén disponibles para asistir podrán expresar sus votos con respecto a los puntos contenidos en el orden del día ya sea mediante mensaje escrito o por correo o por cualquier otro medio de telecomunicación escrita. Dichas cartas y mensajes telecomunicados deberán adjuntarse a las actas de la correspondiente sesión.

(5) En un caso de emergencia los directores también podrán resolver mediante la circulación de resoluciones sin sesionar físicamente. Las resoluciones propuestas se enviarán por correo o telecomunicadas por escrito a todos los directores y se considerarán como adoptadas si es que y cuando una mayoría de los directores han enviado su decisión de aprobarla a la sede de la Compañía, por escrito, ya sea por correo o mediante otros medios de telecomunicación.

(6) abrogado

11.04 (1) La Junta de Directores se pronuncia a través de una mayoría ordinaria de los directores presentes y representados.

(2) En el caso de empate, la propuesta siendo considerada deberá considerarse como rechazada. El presidente de la junta de directores podrá, sin embargo, presentar a consideración de la junta de directores dicha propuesta en la siguiente sesión.

11.05 (1) Las resoluciones adoptadas por la junta de directores quedarán registradas en actas formales que se mantendrán en el libro de registros de la Compañía y que deberán estar firmadas por los miembros que hayan participado en la deliberación y todos los demás miembros que estuvieron ausentes y que expresen su deseo de firmarlas.

(2) Copias y extractos de tales actas se emitirán y certificarán debidamente por el Presidente de la Junta de Directores o por el Secretario Corporativo o por cualesquier dos miembros de la Junta de Directores.

Artículo Doce - 12.01 La junta de directores es el organismo máximo de la Compañía. Tiene los más amplios poderes para cumplir todo acto administrativo y para disponer de los bienes a nombre y en representación de la Compañía. La junta de directores representa a la Compañía en todo asunto judicial, sea en calidad de demandante o demandado. Todos los asuntos que no se hayan reservado expresamente a la asamblea general de acciones por virtud de la ley o por los artículos de incorporación recaerán bajo su autoridad.

12.02 Toda delegación de poderes otorgados por la junta de directores, y de cuando en cuando, por el comité ejecutivo, podrán revocarse en cualquier momento, sin que necesariamente se especifique una razón para ello.

12.03 Cuando dichos nombramientos o delegación de poderes hayan sido traídos a conocimiento de terceros mediante las formalidades de la publicidad contempladas por la Ley, dichas personas no deberán proporcionar evidencia ante terceros de una resolución previa de la junta de directores. Las publicaciones legales constituirán suficiente evidencia de ello.

Artículo Trece - Abrogado

Artículo Catorce - 14.01 (1) la junta de directores instituye el comité ejecutivo.

Las competencias y deberes del comité ejecutivo incluyen toda la autoridad y poderes plenipotenciarios para el manejo del negocio actual y para el manejo diario de la Compañía.

(2) El comité ejecutivo está presidido por un miembro de la junta de directores, específicamente nombrado por la junta de directores.

(3) La junta de directores nombra a los demás miembros del comité ejecutivo y podrá designar de entre ellos a un suplente del presidente.

14.02 (1) En ausencia del presidente del comité ejecutivo, las sesiones serán presididas por su suplente.

(2) El comité ejecutivo deberá establecer los reglamentos internos para el manejo cotidiano y la administración interna de la Compañía, a todo nivel.

(3) El comité ejecutivo sesionará tan a menudo como los intereses de la Compañía lo requieran, pero por lo menos una vez a la semana.

(4) Sus decisiones deberán registrarse en actas resumidas.

14.03 Los miembros del comité ejecutivo son invitados a asistir a las sesiones de la junta de directores, como observadores.

14.04 El presidente del comité ejecutivo, o en su ausencia, su sustituto reportará ante la junta de directores sobre las actividades y gestión administrativa del comité.

14.05 La junta de directores delega al comité ejecutivo el manejo diario de la Compañía y la representación de la Compañía con respecto a su operación cotidiana, al otorgarle los más amplios poderes gerenciales, dentro de los límites contemplados por la ley o estos artículos.

14.06 La junta de directores y el comité ejecutivo, cada uno respectivamente dentro de los límites de sus poderes y atribuciones, podrán otorgar a los gerentes y demás agentes tales delegaciones que considere apropiados para fines de la gestión administrativa y la dirección de todas las sucursales o de una sucursal especificamente para la conducción de los negocios de la corporación.

14.07 Toda la acción que comprometa a la Compañía más allá del alcance del manejo diario deberá portar dos firmas, aquella del presidente de la junta de directores o del presidente del comité ejecutivo conjunta o independientemente, y la de otro miembro de la junta de directores o un miembro del comité ejecutivo.

14.08 Los miembros del comité ejecutivo deberán ser colectivamente responsables ante la junta de directores con respecto a sus decisiones y gestión y en todos los asuntos del manejo diario de la Compañía y la conducción de sus negocios.

Reuniones Generales

Articulo Quince - 15.01 La asamblea general tiene los más amplios poderes para llevar adelante o ratificar cualquier operación que redunde en el interés de la Compañía.

15.02 La asamblea general anual de socios tendrá lugar cada año, en el tercer miércoles del mes de abril, a las 9 de la mañana en los predios de la Sede, o en cualquier otro lugar dentro del Municipio de Niederanven como se ha indicado en la convocatoria. Si ese día coincide con un día festivo oficial, la reunión tendrá lugar en el siguiente día laborable, a la misma hora.

15.03 Cuando todos los accionistas se encuentren presentes o representados y declaren renunciar a la convocatoria especial a reunión, y habiendo debidamente apreciado el orden del día para la misma, la asamblea podrá tener lugar sin que medie una convocatoria.

15.04 Las sesiones generales extraordinarias serán convocadas por cualesquier dos directores, un auditor estatutario, de tiempo en tiempo, o por los accionistas que representen juntos por lo menos el veinte por ciento (20%) del capital registrado.

Articulo Dieciséis: 16.01 Los propietarios de acciones serán admitidos a la reunión siempre y cuando presenten evidencia de su identidad y el número de acciones que poseen.

0000022

16.02 Cada accionista podrá hacer que sea representado en la asamblea por un portador de poder legal emitido bajo firma privada, quien no deberá necesariamente constituir un accionista.

16.03 Cada acción tiene derecho a un voto.

Artículo Diecisiete: 17.01 La asamblea general de accionistas será presidida por el Presidente de la Junta de Directores, o, en su ausencia, por un director nombrado por sus colegas directores.

17.02 En ausencia del Secretario Corporativo, el Presidente de la asamblea nombrará a un secretario para la reunión.

Los accionistas eligen dos jueces de escrutinio de entre los accionistas o sus apoderados.

17.03 Las resoluciones se aprueban por mayoría simple de los votos, excepto cuando la Ley o los artículos de incorporación lo estipulen en sentido contrario, entre otros en el caso de una enmienda a los artículos de incorporación.

17.04 Las resoluciones de la asamblea general se asientan por escrito en las respectivas actas que son colocadas en un libro de registro y firmadas por el presidente de la asamblea, los dos jueces de escrutinio y el secretario de la asamblea.

17.05 Las actas formales de las asambleas generales de accionistas deberán incluir una lista de asistencia que esté debidamente firmada por el Presidente de la asamblea, los jueces de escrutinio, el secretario de la asamblea, por los accionistas asistentes y por los apoderados de los accionistas representados también.

17.06 Copias o extractos de las actas formas de la asamblea general se emiten y certifican debidamente por el Presidente de la Asamblea, el Secretario de la Asamblea o dos Directores.

Ejercicio Fiscal, Hoja de Balance, Reparto de Utilidades, Reservas

Artículo Dieciocho: 18.01 El ejercicio fiscal de la Compañía inicia el primero de enero de cada año y termina el treinta y uno de diciembre del mismo.

Artículo Diecinueve: 19.01 El excedente de la hoja de balance, luego de haber restado los gastos corporativos, cargos sociales, amortizaciones, provisiones y demás montos contemplados por la Ley o por la asamblea general, constituyen las utilidades netas de la Compañía.

19.02 De estas utilidades se resta un cinco por ciento (5%) que deberá pasar a formar parte de la reserva legal. Tales deducciones dejan de ser una obligación cuando la reserva legal aumenta a un décimo del capital registrado. El saldo restante de las utilidades netas queda a disposición de la asamblea general.

19.03 Dentro del ejercicio fiscal de un año la Junta de Directores podrá proceder al reparto de utilidades sobre dividendos, sujetándose para ello al cumplimiento de todas las condiciones precedentes contempladas por la Ley.

Disolución, Liquidación, Arbitraje

Artículo Veinte: 20.01 En el caso de que la Compañía se disuelva, su cierre se realiza de conformidad con las disposiciones legales pertinentes en efecto. La asamblea general nombra al liquidador o a varios liquidadores y determina su nivel de autoridad, así como fija su nivel de remuneración.

20.02 Luego de que se han cubierto todas las deudas y cargos de la Compañía, el excedente restante se distribuye entre los accionistas.

Artículo Veintiuno: Cualquier litigio que pueda surgir de entre los accionistas o entre uno o varios accionistas y la Compañía y que surjan de estos Artículos de

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26ª Dra.

Incorporación será enviado a una junta de arbitraje que comprende a uno ó más árbitros quienes son nombrados de conformidad con las estipulaciones legales que prevalezcan en el Gran Ducado de Luxemburgo.

POR LA SOCIEDAD

Luxemburgo, 8 de mayo del 2001.

Firma / ilegible

Consta un sello que dice: Paul Frieders, Notario Público - Luxemburgo

Consta un timbre valorado del Ducado de Luxemburgo junto a una estampilla de la República del Ecuador y adicionalmente un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Constan adicionalmente las siguientes tres certificaciones (dos en idioma Francés y dos en idioma Español):

No. 11298101

Visto en el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma del señor Paul Frieders, Notario Público, que consta en la presente acta.

Luxemburgo, 4 de Julio dl 2001

Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros

Firmado / ilegible

Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada Principal
Servicio de Pasaportes, Visas
Y Legalizaciones

Constan timbre valorado junto a un sello del Consultado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Bruselas

Presentado para autenticar la firma que antecede, del suscrito Santiago RUIZ B., Enc. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica ratifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Webber del Min Rel Ext (ilegible) en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 316/d
(ilegible) arancelaria 15,7
(constan dos palabras ilegibles)
Lugar y fecha: Bruselas
19 de Julio 01

Firmado / ilegible

Santiago Ruiz B.
Encargado de los Asuntos Consulares

REPUBLICA DEL ECUADOR
No. 108748

EL MINISTERIO DE RELACIONES EXTRANJERAS CERTIFICA QUE LA IRMA QUE ANTECEDE ES LA QUE ACOSTUMBRA A USAR ESA AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES

Firmado / ilegible

Raúl Serrano
OFICIAL MAYOR

28 AGO 2001

CERTIFICADO A QUIEN PUEDA INTERESAR:

Yo, el suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifico que

1) existe en Luxemburgo una compañía anónima bajo el nombre de **Cargolux Airlines International S.A.**, (en adelante la "Compañía");

2) la Compañía fue creada mediante escritura notarial del 4 de Marzo de 1970, publicada en el Registro Oficial (Memorias) del 18 de Junio de 1970, número 104;

3) la sede corporativa de la Compañía se encuentra establecida en el Aeropuerto de Luxemburgo, Municipio de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo;

4) que la Compañía ha sido debidamente establecida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo;

5) que la Compañía está autorizada para operar servicios internacionales así como para establecer sucursales en el exterior.

Niederanven, 16 de julio del 2001

Firmado / *ilegible*
Mc Paul BETTINGEN Consta un sello que dice: Paul BETTINGEN, Notario Público NIEDERANVEN

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ª
Dra Cecilia Rivadeneira

0000024

No. 12478101
Visto en el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma del señor Paul Bettinger, Notario Público, que consta en la presente acta.
Luxemburgo, 16 de Julio del 2001
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / *ilegible*

Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada Principal
Servicio de Pasaportes, Visas
Y Legalizaciones

Consta un timbre valorado del Ducado de Luxemburgo junto un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Bruselas
Presentado para autenticar la firma que antecede, del suscrito Santiago RUIZ B., Enc. Cons. del Ecuador en Bruselas, Bélgica ratifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Webber del Min Rel Ext (ilegible) en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 318/d
(ilegible) 15,7
(ilegible) 50 US$
Lugar y fecha: Bruselas
19 de Julio 01

Firmado / *ilegible*

Constan timbre valorado junto a un sello del Consultado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

Santiago Ruiz B.
Encargado de los Asuntos Consulares

REPUBLICA DEL ECUADOR
No. 108748
EL MINISTERIO DE RELACIONES EXTRANJERAS CERTIFICA QUE LA IRMA QUE ANTECEDE ES LA QUE ACOSTUMBRA A USAR ESA AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES

Firmado / ilegible
Raúl Serrano
OFICIAL MAYOR

Consta una estampilla de la República del Ecuador

28 AGO 2001

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

cargolux

PODER LEGAL

NOTIFÍQUESE MEDIANTE EL PRESENTE que el suscrito señor Roger SIETZEN, Director del Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en tierra de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. una compañía incorporada bajo las Leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (en adelante denominada "la Compañía") mediante el presente nombran, constituyen y designan al señor Louis Wagner (en adelante denominado el "Abogado de Hecho"), un ciudadano del Gran Ducado de Luxemburgo, nacido en la ciudad de Luxemburgo el 18 de abril de 1947, portador del Pasaporte C 36907, domiciliado en Quito, Ecuador, para constituirse en el Abogado de Hecho fidedigno y legal de la Compañía, y le otorgan los poderes que constan en el Artículo 6 del Código Corporativo del Ecuador, así como aquellas facultades contempladas en el Código de Procedimientos Civiles del Ecuador. Por lo tanto, el Abogado de Hecho queda debidamente autorizado y facultado mediante este documento a nombre de la Compañía y en representación de la Compañía para realizar lo siguiente, en beneficio único y exclusivo de la Compañía:

1. Abrir una sucursal de la Compañía en el Ecuador, en la siguiente dirección: Río Amazonas y Guayas, Esq., Edificio Rumiñahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, para los mismo propósitos que persigue la Compañía, y en la medida en que deba cumplir con cualquier procedimiento legal y presentar cualquier solicitud que pudiera ser requerida por la Ley.

2. De acuerdo con el Artículo 415 de la Ley de Compañías del Ecuador, el Abogado de Hecho deberá actuar como representante de la Sucursal de la Compañía en el Ecuador, para participar en procedimientos de licitación ante instituciones públicas y privadas, llevar a ejecución cualquier contrato y demás actos judiciales y realizar y cumplir a nombre y representación de la Compañía, todas las acciones y transacciones legales que deban llevarse a ejecución y aplicarse dentro del territorio nacional de la República del Ecuador, y especialmente para responder ante reclamos y satisfacer compromisos adquiridos.

   Para llevar a ejecución contratos y cualquier otro acuerdo que podría crear obligaciones para la Compañía por montos que excedan del equivalente a US$ 200.000 (doscientos mil Dólares), el Abogado de Hecho deberá presentar una autorización escrita de la Compañía.

3. El Abogado de Hecho se desempeñará de acuerdo con lo contemplado en el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador. Por ende, podrá actuar en nombre y representación de la Compañía podrá contestar reclamos hechos en contra de la Compañía y cumplir con las obligaciones de la Compañía, entre otros.

REPÚBLICA DEL ECUADOR 25 NOTARIA 28

4. De acuerdo con el Artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, el Abogado de Hecho, actuando a nombre y representación de la Compañía, tendrá autoridad, entre otras, para presentar y contestar reclamos, proporcionar evidencia y para objetar ante las declaraciones juramentadas de terceros, para recibir o tomar posesión de propiedades bajo litigio, y para recibir pagos y emitir recibos por los mismo. Esta autoridad podrá ejercerse ante cualquier corte, tribunal o autoridad administrativa.

5. Para presentar, ofertar, licitar, pedir, solicitar, reconocer, entregar y autenticar con notario público cualquier solicitud, documento o instrucciones, y para adoptar cualquier otra acción legal que sea necesaria para el establecimiento, operación y cancelación de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.

6. El Abogado de Hecho está autorizado para delegar este poder legal ya sea en su totalidad o en parte a una o más personas de esta firma legal, cuyas identidades serán prontamente notificadas a la Compañía. Cuando el Abogado de Hecho delegue este poder legal, quedará entendido que se reserva la autoridad otorgada para llevar a ejercicio el mismo cuando lo considere aconsejable, sin perjuicio de la delegación, excepción hecha cuando la delegación expresamente manifiesta que no se reserva dicha autoridad.

7. Este poder legal podrá ser revocado o terminado a voluntad por la Compañía.

La lista anteriormente mencionada no será considerada restrictiva con respecto a la generalidad del Poder Legal.

El Poder Legal concedido al señor Homero Martínez el 21 de noviembre del 2000 queda cancelado mediante el presente. Esta revocación tiene intención de ser general y absoluta y cubre, sin limitación, el poder para constituirse en Representante Legal de Cargolux, Gerente de Sucursal y signatario autorizado para cualquiera y todas las cuentas bancarias que Cargolux y/o su Sucursal en el Ecuador mantienen.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL otorgamos este Poder Legal a nombre de Cargolux Airlines en Luxemburgo en el Gran Ducado de Luxemburgo, este día 2 de abril del 2002.

Firmado / ilegible
Roger SIETZEN
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / Ilegible
ULRICH OGIERMAMM
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, a quienes de conocer personalmente doy fe.

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 8002/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

el señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arizaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 158/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arizaga
Sebastián Toral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

CERTIFICO: Que los documentos que en treinta fojas útiles que antecede, son exactamente iguales a sus originales, que me fueron puestos en mis manos, una copia de los mismos queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a veintiuno de junio del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO.

14/1468

PAZ & HOROWITZ
ABOGADOS

CASILLERO JUDICIAL 2297
Telf : 222-057

SEÑORA JUEZA OCTAVA DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

Jorge Paz Durini, mayor de edad, de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil casado, de profesión abogado, ante usted respetuosamente comparezco y solicito:

1. Acompaño a la presente los documentos redactados en idioma inglés correspondientes a:

   a) Resolución aprobada el 21 de noviembre del 2000, y el 2 de abril del 2002, por parte del Comité Ejecutivo de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.
   b) Estatutos Sociales de la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., del Gran Ducado de Luxemburgo.
   c) Poder General otorgado en favor del señor Louis Wagner y revocatoria de poder del Dr. Homero Martínez, conferido por la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

2. Solicito se sirva designar un perito traductor de conformidad a la facultad a Usted concedida por el Artículo 256 del Código de Procedimiento Civil y conforme lo establece el Art. 268 del mismo cuerpo legal.

3. Una vez que se haya efectuado la calificación y la traducción solicitadas, agradeceré a Usted se sirva disponer me sean devueltos los originales de los documentos adjuntados.

Notificaciones que me correspondan las recibiré en el casillero judicial No. 2297.

Dr. Jorge Paz Durini
Mat. 2582 C.A.P.

Presentado hoy cinco de junio del año dos mil dos a las once horas con diez minutos.- Certifico.

Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha Quito - Ecuador

La Secretaria.

JUZGADO OCTAVO DE LO CIVIL DE PICHINCHA. Quito, a los seis días del mes de junio del año dos mil dos, a las catorce horas con treinta minutos. La petición que antecede es clara y reúne los requisitos de Ley. Nómbrase como perito traductor al señor Juan Carlos Pérez Hernández, quien se posesionará de su cargo el día diez de junio del año dos mil dos, a las once horas .- Notifíquese.

Jueza Octava de lo Civil de Pichincha

En Quito, a los seis días del mes de junio del año dos mil dos, a las dieciséis horas con treinta minutos notifiqué providencia que antecede al Dr. Jorge Paz Durini y al señor Juan Carlos Pérez Hernández, en persona, quien impuesta de su contenido, no firma.- Certifico.

La Secretaria

Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha.- En Quito, a los diez días del mes de junio del año dos mil dos, a las once horas, ante la señora Doctora Beatríz Suárez, Jueza Octava de lo Civil de Pichincha, y suscrita Secretaria, comparece el señor Juan Carlos Pérez Hernández con el objeto de posesionarse del cargo de perito traductor, para el cual ha sido designado. Al efecto, juramentado que fue en legal y debida forma dice que acepta el cargo y jura su fiel desempeño. Para constancia firma la presente acta de juramento con la señora Jueza y la suscrita Secretaria que certifica.

La Jueza

Perito Traductor

La Secretaria

Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha
Quito - Ecuador

SEÑORA JUEZ OCTAVO DE LO CIVIL:

Juan Carlos Pérez Hernández, perito traductor nombrad por Usted para traducir al español los documentos correspondientes a: a) Resolución aprobada el 21 de noviembre del 2000, y el 2 de abril del 2002, por parte del Comité Ejecutivo de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.; b) Estatutos Sociales de la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., del Gran Ducado de Luxemburgo; y, c) Poder General otorgado en favor del señor Louis Wagner y revocatoria de poder del Dr. Homero Martínez, conferido por la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. con sus respectivas legalizaciones, bajo el juramento que tengo rendido, presento a Usted la fiel y exacta traducción de dicho documento.

Juan Carlos Pérez Hernández
CI. 170437603-5

Presentado hoy, doce de junio del año dos mil dos, a las nueve horas con diez minutos.- Certifico.

La Secretaria

JUZGADO OCTAVO DE LO CIVIL DE PICHINCHA: En Quito, a los once días del mes de junio del año dos mil dos a las quince horas. El informe de traducción presentado por el señor Juan Carlos Pérez Hernández, póngase en conocimiento del peticionario.- Notifíquese.

JUEZA OCTAVA DE LO CIVIL DE PICHINCHA

En Quito, a los once días del mes de junio del año dos mil dos, a las dieciséis horas con treinta minutos, notifiqué el informe de traducción y la providencia que antecede al señor doctor Jorge Paz Durini, en persona. Certifico.

La Secretaria

PAZ & HOROWITZ
ABOGADOS

CASILLERO JUDICIAL 2297
Telf : 222-057

REPÚBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 28va
Dra. Cecilia Fernández

0000028

SEÑORA JUEZA OCTAVA DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

Jorge Paz Durini, dentro del trámite de calificación y traducción judicial de documento ante usted respetuosamente comparezco y digo:

Una vez que el perito traductor ha presentado su informe, y por cuanto no tengo observaciones y estoy de acuerdo con la traducción hecha, atentamente solicito a usted, señora Jueza, que se sirva aprobarlo por sentencia y disponer se devuelvan los originales.

Notificaciones que me correspondan las seguiré recibiendo en el casillero judicial que consta en autos.

Dr. Jorge Paz Durini
Mat. 2582 C.A.P.

Presentado hoy trece de junio de dos mil dos, a las diez horas.- Certifico.

La Secretaria.

JUZGADO OCTAVO DE LO CIVIL DE PICHINCHA: En Quito, a los trece días del mes de junio del año dos mil dos, a las catorce horas con treinta minutos.-, VISTOS: Atenta la conformidad manifestada por el peticionario con el informe presentado por el señor Juan Carlos Pérez Hernández, por hallarlo ceñido a las disposiciones legales y por considerar el Juzgado que el documento acompañado es legal y auténtico, ADMINISTRANDO JUSTICIA EN NOMBRE DE LA REPUBLICA Y POR AUTORIDAD DE LA LEY declárase la legalidad y califícase de auténtico dicho documento y apruébase su traducción.- Notifíquese y devuélvanse los originales.

JUEZA OCTAVA DE LO CIVIL DE PICHINCHA

En Quito, a los catorce días del mes de junio del año dos mil dos a las diecisiete horas con treinta minutos notifiqué la sentencia que antecede al señor doctor Jorge Paz Durini, en persona.- Certifico.

La Secretaria

Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha
Quito - Ecuador

REPÚBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ª
Dra. Cecilia Rivadeneira

0000029

DECLARACIÓN JURAMENTADA

QUE OTORGA LA COMPAÑÍA

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA

(DI COPIAS)

P.A.

DeclaCargolux1.doc

En el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador, hoy día DIECINUEVE (19) de JUNIO del dos mil dos, ante mí, doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, comparece el señor Louis Wagner, en su calidad de Apoderado General de la compañía Cargolux Airlines International Sociedad Anónima, según consta del poder que debidamente conferido y como documento habilitante se adjunta a este instrumento público; bien instruido por mí la Notaria sobre el objeto y resultados de esta escritura pública, a la que procede de una manera libre y voluntaria.- El compareciente declara ser de nacionalidad Luxemburgués, e inteligente en el idioma castellano, mayor de edad, de estado civil soltero, domiciliado en este cantón, legalmente capaz para contratar y obligarse, a quien de conocerlo doy fe, en virtud de haberme exhibido su documento de identificación, cuya copia certificada se adjunta a este instrumento público; y, me pide que eleve a escritura pública el contenido de la minuta que me entrega, cuyo tenor literal y que transcribo es el siguiente: SEÑORA NOTARIA: En el protocolo de escrituras públicas a su cargo, sírvase incorporar una que contenga la declaración juramentada

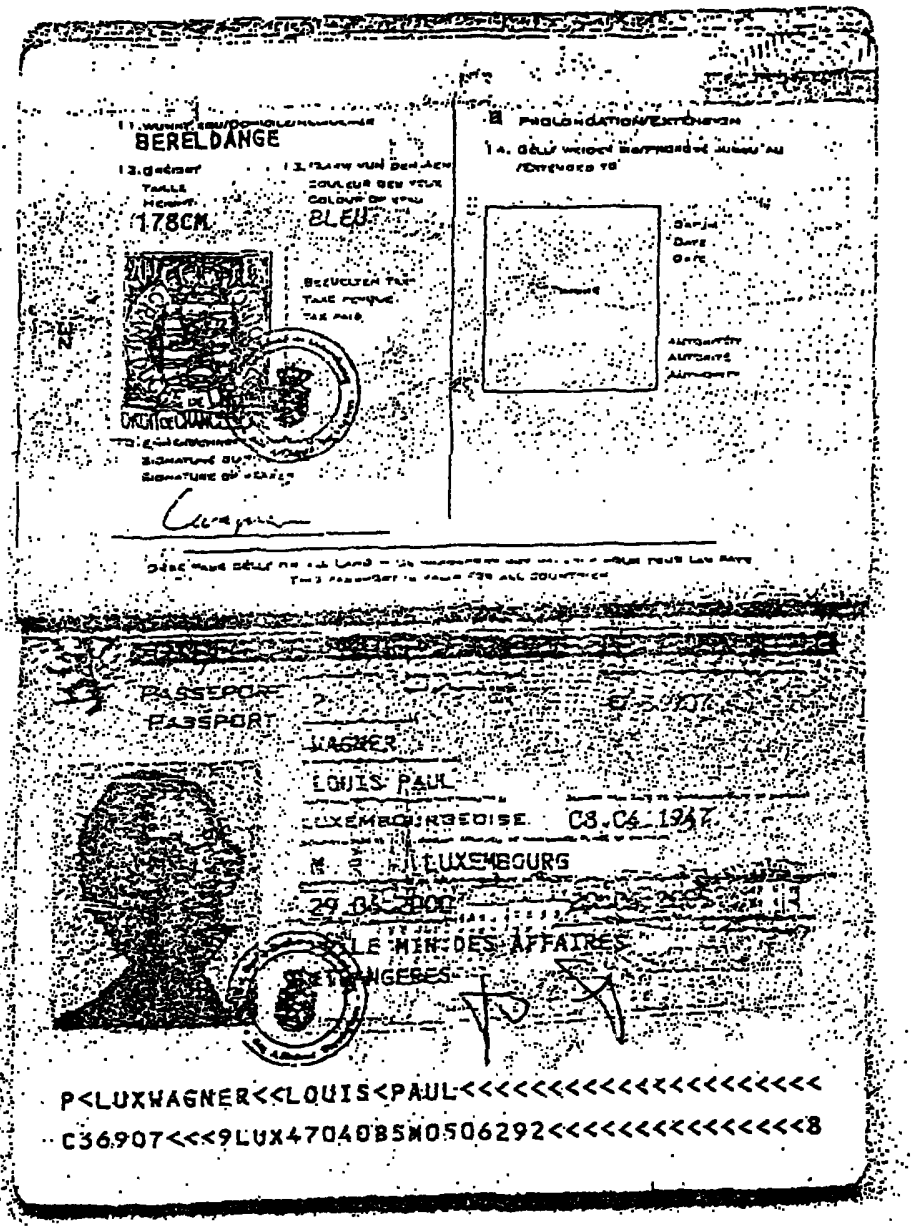
que se otorga al tenor de las siguientes cláusulas: PRIMERA.- COMPARECIENTE.- Comparece la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA una sociedad constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, debidamente representada por su apoderado general y representante legal, señor Louis Wagner, a la cual en lo posterior se denominara simplemente CARGOLUX SOCIEDAD ANÓNIMA.- El señor Louis Wagner es nacido en Luxemburgo, de estado civil soltero, domiciliado en el cantón Quito, hábil para contratar y obligarse, conocedor del idioma castellano.- SEGUNDA.- ANTECEDENTES.- DOS PUNTO UNO.- CARGOLUX SOCIEDAD ANÓNIMA es una compañía debidamente constituida y existente bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, cuyo objeto social principal es el transporte aéreo internacional, regular de carga.- DOS PUNTO DOS.- CARGOLUX SOCIEDAD ANÓNIMA se encuentra en proceso de establecer una sucursal en el Ecuador, con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, de acuerdo a la Ley de Compañías.- TERCERA.- DECLARACIÓN JURAMENTADA.- En tal virtud, yo, Louis Wagner, en mi calidad de apoderado general y representante legal de CARGOLUX SOCIEDAD ANÓNIMA declaro bajo juramento que la sucursal ecuatoriana de CARGOLUX SOCIEDAD ANÓNIMA se dedicara única y exclusivamente al giro de su negocio habitual y en consecuencia no se dedicará, a las actividades relativas al sistema financiero, ni a las constantes en la ley de mercado de valores.- Usted, señora Notaria, incorporará las demás cláusulas necesarias para la plena validez y eficacia de esta escritura pública.- (firmado) doctor Jorge Paz Durini, abogado con matrícula profesional número dos mil quinientos ochenta y dos (N° 2582) del Colegio de Abogados de Pichincha.- HASTA AQUÍ EL CONTENIDO DE LA MINUTA, que queda elevada a escritura pública con todo su valor legal,

leída que le fue al compareciente por mí la Notaria en alta y clara voz, se afirma y ratifica en su contenido y para constancia de ello firma juntamente conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy fe.-

0000030

f) Sr. Louis Wagner.

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda
NOTARIA VIGESIMO SEXTA



CERTIFICO: Que el documento que en una foja útil que antecede, es exactamente igual a su original, que me fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaría.- Quito, a diecinueve de junio del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO.

POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS that the undersigned Mr. Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee and Mr. Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., a company incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg (here after called "the Company") by these presents does hereby make, constitute and appoint Mr. Louis Wagner, (hereafter called the "Attorney-in-fact") a citizen of the Grand Duchy of Luxembourg, born at Luxembourg City on April 18, 1947, Passport number C 36907, domiciled at Quito, 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 Code of Ecuador as well as those of Article 48 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 open a Branch of the Company in Ecuador, at the following address: Rio Amazonas y Guayas, Esq. Edificio Ruminahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, for the same purpose of the Company, and to that extent 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 representative in Ecuador in the presentation of bids before public and private institutions, execution of any contract 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 especially to answer claims and meet commitments.

   In order to enter into contracts or any other agreements that may create obligations for the company in an amount that exceeds the equivalent to U.S $ 200,000.- (two hundred thousand), the Attorney-in-fact shall present a written authorization of the Company.

3. 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 among other things.

4. According to Article 48 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 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, 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 of this law firm, 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 Power of Attorney granted to Mr. Homero Martínez on November 21, 2000 is hereby cancelled. This revocation is meant to be general and absolute and covers without limitation, the power to be Cargolux's Legal Representative, Branch Manager and authorized signatory for any and all bank accounts held by Cargolux, and/or its Ecuador Branch.

IN WITNESS WHEREOF WE grant this Power of Attorney on behalf of Cargolux Airlines in Lxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg, this 2nd day of April, 2002.

Roger SIETZEN
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich OGIERMAMM
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of

the Executive Committee, and Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16 04 2002

CC00032

No 8002102

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères

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

REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Bruselas

Encargado para autenticar la firma que antecede, el señor(a) Sebastián Toral Arizaga Exc. Func. Cons. domiciliado en Bruselas Bélgica, certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor(a) Arlette Schmit-Weber

en todas sus actuaciones.

Autenticación Nº 158/2002

Factura Anexada 15.7

Valor de la Autenticación € 62=

Lugar y Fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Sebastian Toral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Registered office: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUTION PASSED ON THE 21th DAY OF NOVEMBER, 2000, AND ON THIS 2nd DAY OF APRIL 2002, BY THE EXECUTIVE COMMITTEE OF CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., A COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG.

Pursuant to article 14 of the By-laws of Cargolux Airlines (the "Company"), a meeting of the members of the Executive Committee of the Company was held on the 21th of November, 2000, and on the 2nd day of April 2002. A quorum being present pursuant to the By-laws of the Company, the Executive Committee passed the resolutions set forth below.

THEREFORE BE IT HEREBY RESOLVED:

1. To establish a branch of the Company in the Republic of Ecuador with its domicile in Quito.

2. To assign a sum in U.S. dollars of $ 16,000.- for the initial capital of the branch.

3. To appoint Mr. Louis Wagner, as the Legal Representative and Attorney-in-Fact of the Ecuadorian Branch of the Company in compliance with Articles 6 and 12 of the Companies Law of Ecuador.

4. To ratify and confirm, that Mr. Roger Sietzen, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Mr. Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, are authorized to grant to Mr. Louis Wagner such powers and authority, as required to act as Legal Representative and Attorney-in-Fact for the branch of the Company in Ecuador.

Roger Sietzen
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich Ogiermann
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16.04.2002

CC002033

le 18/04/02

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères,

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

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Procedimiento para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arzaga Enc. Func. Cons. del Ecuador en Bruselas Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.

Autenticación Nº 157/2002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Autenticación € 6,25
Lugar y Fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Sebastián Toral Arzaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

CERTIFICO: que el documento que en cinco fojas útiles que anteceden, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

-o-

0000034

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26ta Dra. Cecilia Rivadeneira

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 26ta Dra. Cecilia Rivadeneira

cargolux

PODER LEGAL

NOTIFÍQUESE MEDIANTE EL PRESENTE que el suscrito señor Roger SIETZEN, Director del Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en tierra de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. una compañía incorporada bajo las Leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (en adelante denominada "la Compañía") mediante el presente nombran, constituyen y designan al señor Louis Wagner (en adelante denominado el "Abogado de Hecho"), un ciudadano del Gran Ducado de Luxemburgo, nacido en la ciudad de Luxemburgo el 18 de abril de 1947, portador del Pasaporte C 36907, domiciliado en Quito, Ecuador, para constituirse en el Abogado de Hecho fidedigno y legal de la Compañía, y le otorgan los poderes que constan en el Artículo 6 del Código Corporativo del Ecuador, así como aquellas facultades contempladas en el Código de Procedimientos Civiles del Ecuador. Por lo tanto, el Abogado de Hecho queda debidamente autorizado y facultado mediante este documento a nombre de la Compañía y en representación de la Compañía para realizar lo siguiente, en beneficio único y exclusivo de la Compañía:

1. Abrir una sucursal de la Compañía en el Ecuador, en la siguiente dirección: Río Amazonas y Guayas, Esq., Edificio Rumiñahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, para los mismo propósitos que persigue la Compañía, y en la medida en que deba cumplir con cualquier procedimiento legal y presentar cualquier solicitud que pudiera ser requerida por la Ley.

2. De acuerdo con el Artículo 415 de la Ley de Compañías del Ecuador, el Abogado de Hecho deberá actuar como representante de la Sucursal de la Compañía en el Ecuador, para participar en procedimientos de licitación ante instituciones públicas y privadas, llevar a ejecución cualquier contrato y demás actos judiciales y realizar y cumplir a nombre y representación de la Compañía, todas las acciones y transacciones legales que deban llevarse a ejecución y aplicarse dentro del territorio nacional de la República del Ecuador, y especialmente para responder ante reclamos y satisfacer compromisos adquiridos.

   Para llevar a ejecución contratos y cualquier otro acuerdo que podría crear obligaciones para la Compañía por montos que excedan del equivalente a US$ 200.000 (doscientos mil Dólares), el Abogado de Hecho deberá presentar una autorización escrita de la Compañía.

3. El Abogado de Hecho se desempeñará de acuerdo con lo contemplado en el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador. Por ende, podrá actuar en nombre y representación de la Compañía podrá contestar reclamos hechos en contra de la Compañía y cumplir con las obligaciones de la Compañía, entre otros.

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

4. De acuerdo con el Artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, el Abogado de Hecho, actuando a nombre y representación de la Compañía, tendrá autoridad, entre otras, para presentar y contestar reclamos, proporcionar evidencia y para objetar ante las declaraciones juramentadas de terceros, para recibir o tomar posesión de propiedades bajo litigio, y para recibir pagos y emitir recibos por los mismo. Esta autoridad podrá ejercerse ante cualquier corte, tribunal o autoridad administrativa.

5. Para presentar, ofertar, licitar, pedir, solicitar, reconocer, entregar y autenticar con notario público cualquier solicitud, documento o instrucciones, y para adoptar cualquier otra acción legal que sea necesaria para el establecimiento, operación y cancelación de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.

6. El Abogado de Hecho está autorizado para delegar este poder legal ya sea en su totalidad o en parte a una o más personas de esta firma legal, cuyas identidades serán prontamente notificadas a la Compañía. Cuando el Abogado de Hecho delegue este poder legal, quedará entendido que se reserva la autoridad otorgada para llevar a ejercicio el mismo cuando lo considere aconsejable, sin perjuicio de la delegación, excepción hecha cuando la delegación expresamente manifiesta que no se reserva dicha autoridad.

7. Este poder legal podrá ser revocado o terminado a voluntad por la Compañía.

La lista anteriormente mencionada no será considerada restrictiva con respecto a la generalidad del Poder Legal.

El Poder Legal concedido al señor Homero Martínez el 21 de noviembre del 2000 queda cancelado mediante el presente. Esta revocación tiene intención de ser general y absoluta y cubre, sin limitación, el poder para constituirse en Representante Legal de Cargolux, Gerente de Sucursal y signatario autorizado para cualquiera y todas las cuentas bancarias que Cargolux y/o su Sucursal en el Ecuador mantienen.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL otorgamos este Poder Legal a nombre de Cargolux Airlines en Luxemburgo en el Gran Ducado de Luxemburgo, este día 2 de abril del 2002.

Firmado / ilegible
Roger SIETZEN
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / Ilegible
ULRICH OGIERMAMM
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

0000035

del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, a quienes de conocer personalmente doy fe.

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 3002/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

el señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arízaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 158/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arízaga
Sebastián Toral Arízaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

Juan Carlos Pérez Hernández, conocedor del idioma inglés, y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601, publicado en el Registro Oficial No. 148, de 20 de marzo de 1985, y el artículo 24 de la Ley 50 publicada en el Registro Oficial No. 349, de 31 de diciembre de 1993, procedo a traducir al idioma castellano el documento que contiene el Poder General conferido en favor del señor Louis Wagner por la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL, S.A.

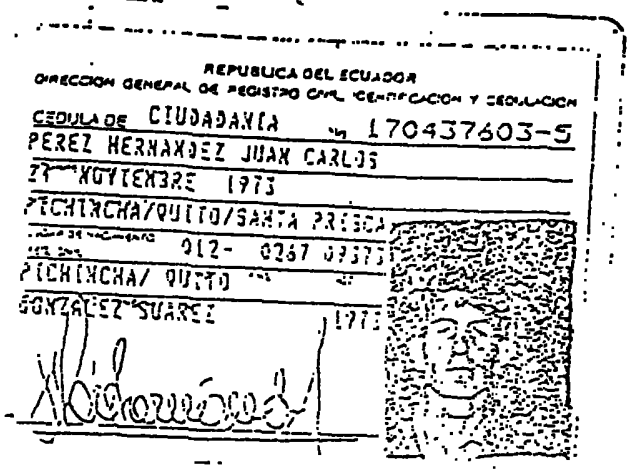
Juan Carlos Pérez Hernández
CI. 170437603-5

ACTA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA: La Suscrita Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito, certifica que la firma y rúbrica puesta al final del documento que antecede y que pertenece al señor JUAN CARLOS PÉREZ HERNÁNDEZ, portador de la cedula de ciudadanía número 170437603-5; es según su propia declaración la que utiliza en todos sus actos, contratos públicos y privados de todo lo cual DOY FE.- Copia certificada de la cedula de ciudadanía se adjunta a esta diligencia Quito, hoy día siete de mayo del dos mil dos.-

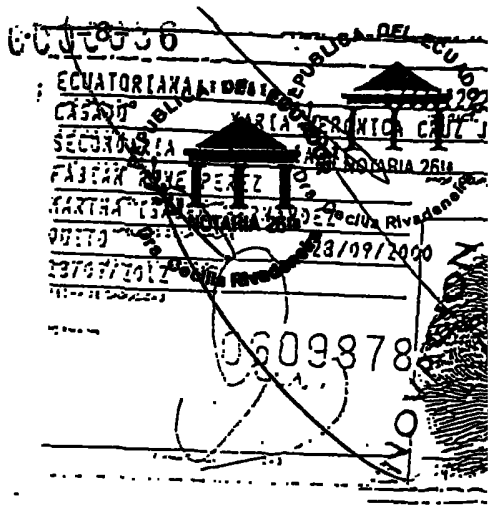
Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ta
Dra. Cecilia Rivadeneira

Document


REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CEDULACION
CEDULA DE CIUDADANIA No. 170437603-5
PEREZ HERNANDEZ JUAN CARLOS
27 NOVIEMBRE 1973
PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA
012- 0267 09373
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1973

-36-



CERTIFICO: que el documento que en una *foja útil* que antecede, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Oficina Registrada: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUCIÓN APROBADA EL DÍA 21 DE NOVIEMBRE DEL 2000, Y EL DÍA 2 DE ABRIL DEL 2002, POR PARTE DEL COMITÉ EJECUTIVO DE CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., UNA EMPRESA INCORPORADA BAJO LAS LEYES DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO.

De conformidad con el artículo 14 de los Estatutos de Cargolux Airlines (la "Compañía"), el día 21 de noviembre del 2000 se llevó a cabo una reunión de los miembros del Comité Ejecutivo de la Compañía, y otra ulterior el día 2 de abril del 2002. Luego de haber constatado el quórum de conformidad con los Estatutos de la Compañía, el Comité Ejecutivo aprobó las resoluciones que constan a continuación.

POR LO TANTO QUEDA RESUELTO:

1. Establecer una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador, con domicilio en Quito.

2. Asignar un monto de U.S. Dólares $16.000 como capital inicial de la sucursal.

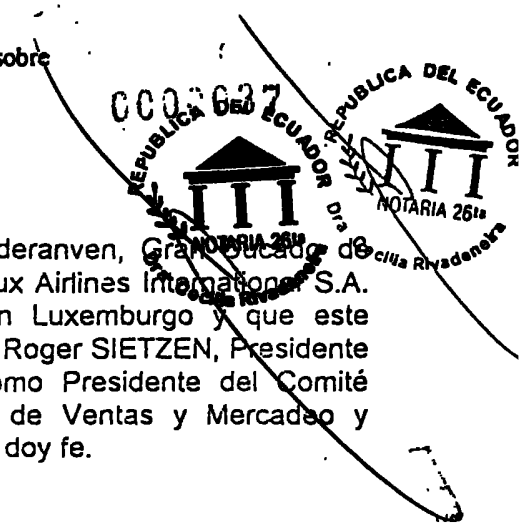
3. Nombrar al señor Louis Wagner como Representante Legal y Abogado de Hecho de la Sucursal Ecuatoriana de la Compañía, en cumplimiento con los Artículos 6 y 12 de la Ley de Compañías del Ecuador.

4. Ratificar y confirmar que el señor Roger Sietzen, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas, Mercadeo y Servicios en Tierra, están facultados para conceder al señor Louis Wagner tales poderes y autoridad, según es necesario para que se desempeñe como Representante Legal y Abogado de Hecho para la sucursal de la Compañía en el Ecuador.

Firmado / ilegible
Roger Sietzen
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / ilegible
Ulrich Ogiermann
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica



El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, a quienes de conocer personalmente doy fe.

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 8G01/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

al señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arízaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 157/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arizaga
Sebastián Toral Arízaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

Juan Carlos Pérez Hernández, conocedor del idioma inglés, y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601, publicado en el Registro Oficial No. 148, de 20 de marzo de 1985, y el artículo 24 de la Ley 50 publicada en el Registro Oficial No. 349, de 31 de diciembre de 1993, procedo a traducir al idioma castellano el documento que contiene la Resolución del Directorio de la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL, S.A.

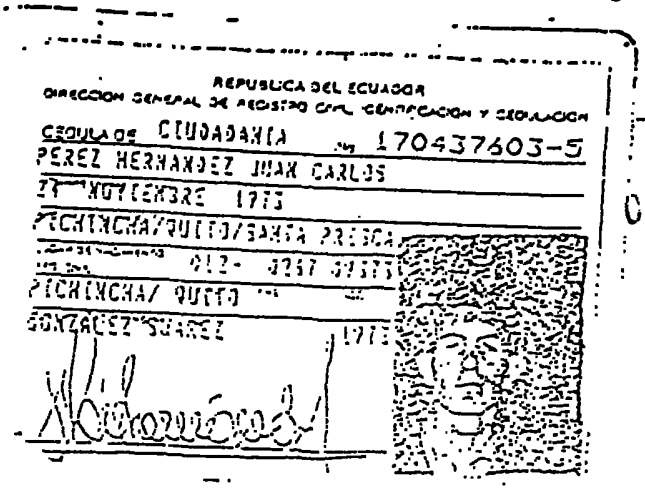
Juan Carlos Perez Hernández
CI. 170437603-5

ACTA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA: La Suscrita Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito, certifica que la firma y rúbrica puesta al final del documento que antecede y que pertenece al señor JUAN CARLOS PÉREZ HERNÁNDEZ, portador de la cedula de ciudadanía número 170437603-5; es según su propia declaración la que utiliza en todos sus actos, contratos públicos y privados de todo lo cual DOY FE.- Copia certificada de la cedula de ciudadanía se adjunta a esta diligencia Quito, hoy día siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

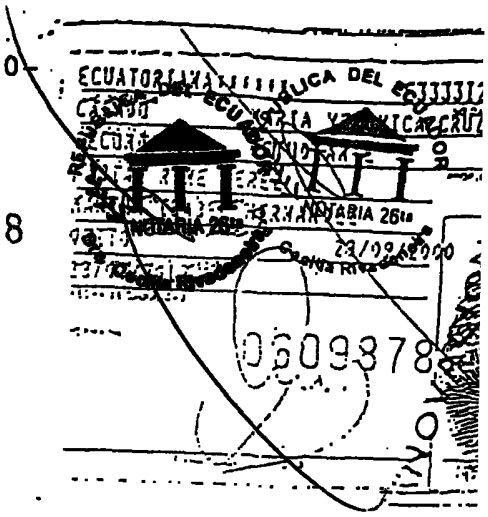
REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ta
Dra. Cecilia Rivadeneira

Document3


REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CEDULACION
CEDULA DE CIUDADANIA No. 170437603-5
PEREZ HERNANDEZ JUAN CARLOS
24 NOVIEMBRE 1975
PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1975

-38-

0000038



CERTIFICO: que el documento que en una foja útil que antecede, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

RAZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición de la parte interesada, el día de hoy en doce fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón Quito, a mi cargo, protocolizo LA CERTIFICACIÓN DEL PODER LEGAL EN INGLES CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL Y MÁS DOCUMENTOS DE LEY; que antecede; Quito, a siete de Mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Se protocolizó ante mi, en fe de ello confiero esta CUARTA COPIA CERTIFICADA de la protocolización DE LA CERTIFICACIÓN DEL PODER LEGAL EN INGLES CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL Y MÁS DOCUMENTOS DE LEY; firmada y sellada en Quito, a los siete días del mes de Mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Se otorgó ante mí, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA de la escritura pública de DECLARACIÓN JURAMENTADA que otorga la compañía Cargolux Airlines International S.A., firmada y sellada en Quito, a los diecinueve días del mes de junio del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO.

PRODUBANCO

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26va
Dra. Cecilia Rivadeneira
0000039

CERTIFICACION

Hemos recibido de:
CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

16.000.00

16.000.00

SON: DIECISEIS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

Que depositan en una CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL que se ha abierto en este Banco a nombre de **CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.** por el proceso de domiciliación de la mencionada Compañía en Ecuador.

El valor correspondiente a este certificado será puesto en cuenta a disposición de los administradores de la compañía tan pronto sea esta debidamente domiciliada, para lo cual deberán presentar al Banco la respectiva documentación que comprende: Estatutos y Nombramiento debidamente inscritos y el Certificado de la Superintendencia de Compañías indicando que el trámite de domiciliación se encuentra concluido.

En caso de que no llegare a hacerse la domiciliación de la compañía y desistieren de este propósito, las personas que han recibido este certificado para que se les pueda devolver el valor respectivo, deberán entregar al Banco el presente certificado original y la autorización otorgada al efecto por el Superintendente de Compañías.

Atentamente,

PRODUBANCO

BANCO DE LA PRODUCCION S.A.
FIRMA AUTORIZADA
FIRMA AUTORIZADA

19 DE JUNIO DEL 2002

FECHA

RAZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición de parte interesada, el día de hoy en cuarenta y cuatro fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito a mi cargo, protocolizo EL CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCIÓN LEGAL Y FUNCIONAMIENTO DE COMPAÑÍAS DE LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. Y MÁS DILIGENCIAS DE LEY EN INGLÉS CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL CASTELLANO, que antecede.- Quito, a veintiuno de junio del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO.

Se protocolizó ante mí, en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA de la protocolización DEL CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCIÓN LEGAL Y FUNCIONAMIENTO DE COMPAÑÍAS DE LA COMPAÑÍA CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. Y MÁS DILIGENCIAS DE LEY EN INGLÉS CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL CASTELLANO, firmada y sellada en Quito, a los veintiún días del mes de junio del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO.

RA-

0000040

ZÓN: Mediante resolución N° 02.Q.IJ.2364, de 28 de Junio del 2002, dictada por la Superintendencia de Compañías de Quito, se resuelve calificar de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía Extranjera "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.", con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado a través de la Junta Directiva de la compañía a favor del señor Louis Wagner de nacionalidad Gran Ducado de Luxemburgo.- Tome nota al margen de las protocolizaciones de fechas 7 de mayo y 21 de junio del 2002.- Quito, a 2 de Julio del 2002.-

Sr. Juan Carlos Merino R.,
NOTARIO VIGÉSIMO SEXTO SUPLENTE DEL CANTÓN QUITO

REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000041

ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **02.Q.IJ. DOS MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CUATRO** del Señor **INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO** de 28 de junio del 2.002, bajo el número **2248** del Registro Mercantil, Tomo **133**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS** copias certificadas de las **PROTOCOLIZACIONES** (2) de siete de mayo y veintiuno de junio del 2.002, ante la Notaria **VIGÉSIMO SEXTA** del Distrito Metropolitano de Quito, **DRA. CECILIA RIVADENEIRA RUEDA**, que contienen los documentos referentes a la autorización del **ESTABLECIMIENTO DE UNA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía extranjera **"CARGOLUX *AIRLINES INTERNATIONAL* S.A."** y del **PODER** otorgado a través de la Junta Directiva de la Compañía a favor del Señor **LOUIS WAGNER**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número 1398.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO SEGUNDO** de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el Decreto 1793 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 **023276**.- Quito, a cinco de julio del año dos mil dos.- **EL REGISTRADOR.-**

REGISTRO MERCANTIL DE QUITO ECUADOR

RAGS

DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

REGISTRO MERCANTIL
QUITO

RG/mn.-

PROTOCOLIZACION

0000042

cargolux

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ta
Dra. Cecilia Rivadeneira

POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS that the undersigned Mr. Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee and Mr. Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services of CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., a company incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg (here after called "the Company") by these presents does hereby make, constitute and appoint Mr. Louis Wagner, (hereafter called the "Attorney-in-fact") a citizen of the Grand Duchy of Luxembourg, born at Luxembourg City on April 18, 1947, Passport number C 36907, domiciled at Quito, 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 Code of Ecuador as well as those of Article 48 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 open a Branch of the Company in Ecuador, at the following address: Rio Amazonas y Guayas, Esq. Edificio Ruminahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, for the same purpose of the Company, and to that extent 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 representative in Ecuador in the presentation of bids before public and private institutions, execution of any contract 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 especially to answer claims and meet commitments.

   In order to enter into contracts or any other agreements that may create obligations for the company in an amount that exceeds the equivalent to U.S $ 200,000.- (two hundred thousand), the Attorney-in-fact shall present a written authorization of the Company.

3. 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 among other things.

4. According to Article 48 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 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, 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 of this law firm, 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 Power of Attorney granted to Mr. Homero Martínez on November 21, 2000 is hereby cancelled. This revocation is meant to be general and absolute and covers without limitation, the power to be Cargolux's Legal Representative, Branch Manager and authorized signatory for any and all bank accounts held by Cargolux, and/or its Ecuador Branch.

IN WITNESS WHEREOF WE grant this Power of Attorney on behalf of Cargolux Airlines in Lxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg, this 2nd day of April, 2002.

Roger SIETZEN
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich OGIERMAMM
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of

0000043

the Executive Committee, and Ulrich OGIERMANN, Senior Vice President, Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16 04 2002

BRUSELAS BELGICA

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ta
Dra Cecilia Rivadeneira

Me Paul BETTINGEN
Notaire
NIEDERANVEN

No 8002102

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères

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

GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG
DROITS DE CHANCELLERIE

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Encargado para autenticar la firma que antecede, al suscrito Sebastián Toral Arizaga Exc. Func. Cons. del Ecuador en Bruselas Bélgica, certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.

Autenticación Nº 158/2002

Partida Arancelaria 15.7

Valor de la Autenticación € 62,5

Lugar y fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

REPUBLICA DEL ECUADOR
50
BRUSELAS BELGICA

Sebastian Toral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Registered office: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUTION PASSED ON THE 21th DAY OF NOVEMBER, 2000, AND ON THIS 2nd DAY OF APRIL 2002, BY THE EXECUTIVE COMMITTEE OF CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., A COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG.

Pursuant to article 14 of the By-laws of Cargolux Airlines (the "Company"), a meeting of the members of the Executive Committee of the Company was held on the 21th of November, 2000, and on the 2nd day of April 2002. A quorum being present pursuant to the By-laws of the Company, the Executive Committee passed the resolutions set forth below.

THEREFORE BE IT HEREBY RESOLVED:

1. To establish a branch of the Company in the Republic of Ecuador with its domicile in Quito.

2. To assign a sum in U.S. dollars of $ 16,000.- for the initial capital of the branch.

3. To appoint Mr. Louis Wagner, as the Legal Representative and Attorney-in-Fact of the Ecuadorian Branch of the Company in compliance with Articles 6 and 12 of the Companies Law of Ecuador.

4. To ratify and confirm, that Mr. Roger Sietzen, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Mr. Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, are authorized to grant to Mr. Louis Wagner such powers and authority, as required to act as Legal Representative and Attorney-in-Fact for the branch of the Company in Ecuador.

Roger Sietzen
Chairman of the Board of Directors
President & CEO
President of the Executive Committee

Ulrich Ogiermann
Senior Vice President
Sales & Marketing &
Ground Services

00000044

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 Roger SIETZEN, Chairman of the Board of Directors, President & CEO, President of the Executive Committee, and Ulrich Ogiermann, Senior Vice President Sales & Marketing & Ground Services, who are personally known to me

Niederanven, 16.04.2002

No 8001/02

Vu au Ministère des Affaires Etrangères pour légalisation de la signature de

Me Paul Bettingen

notaire

apposée sur le présent acte.

Luxembourg, le 17 AVR. 2002

Pour le Ministre des Affaires Etrangères,

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

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Diligencia para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Teral Arizaga Enc. Func. Cons. del Ecuador en Bruselas Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.

Autenticación Nº 157/2002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación € 6,25
Lugar y Fecha Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Sebastián Teral Arizaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

CERTIFICO: que el documento que en cinco fojas útiles que anteceden, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

0000045

REPUBLICA DEL ECUADOR NOTARIA 28va Dra. Cecilia Rivadeneira

cargolux

PODER LEGAL

NOTIFÍQUESE MEDIANTE EL PRESENTE que el suscrito señor Roger SIETZEN, Director del Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en tierra de CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A. una compañía incorporada bajo las Leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (en adelante denominada "la Compañía") mediante el presente nombran, constituyen y designan al señor Louis Wagner (en adelante denominado el "Abogado de Hecho"), un ciudadano del Gran Ducado de Luxemburgo, nacido en la ciudad de Luxemburgo el 18 de abril de 1947, portador del Pasaporte C 36907, domiciliado en Quito, Ecuador, para constituirse en el Abogado de Hecho fidedigno y legal de la Compañía, y le otorgan los poderes que constan en el Artículo 6 del Código Corporativo del Ecuador, así como aquellas facultades contempladas en el Código de Procedimientos Civiles del Ecuador. Por lo tanto, el Abogado de Hecho queda debidamente autorizado y facultado mediante este documento a nombre de la Compañía y en representación de la Compañía para realizar lo siguiente, en beneficio único y exclusivo de la Compañía:

1. Abrir una sucursal de la Compañía en el Ecuador, en la siguiente dirección: Río Amazonas y Guayas, Esq., Edificio Rumiñahui, Piso 7, Oficina 73, Quito, para los mismo propósitos que persigue la Compañía, y en la medida en que deba cumplir con cualquier procedimiento legal y presentar cualquier solicitud que pudiera ser requerida por la Ley.

2. De acuerdo con el Artículo 415 de la Ley de Compañías del Ecuador, el Abogado de Hecho deberá actuar como representante de la Sucursal de la Compañía en el Ecuador, para participar en procedimientos de licitación ante instituciones públicas y privadas, llevar a ejecución cualquier contrato y demás actos judiciales y realizar y cumplir a nombre y representación de la Compañía, todas las acciones y transacciones legales que deban llevarse a ejecución y aplicarse dentro del territorio nacional de la República del Ecuador, y especialmente para responder ante reclamos y satisfacer compromisos adquiridos.

   Para llevar a ejecución contratos y cualquier otro acuerdo que podría crear obligaciones para la Compañía por montos que excedan del equivalente a US$ 200.000 (doscientos mil Dólares), el Abogado de Hecho deberá presentar una autorización escrita de la Compañía.

3. El Abogado de Hecho se desempeñará de acuerdo con lo contemplado en el Artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador. Por ende, podrá actuar en nombre y representación de la Compañía podrá contestar reclamos hechos en contra de la Compañía y cumplir con las obligaciones de la Compañía, entre otros.

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

4. De acuerdo con el Artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, el Abogado de Hecho, actuando a nombre y representación de la Compañía, tendrá autoridad, entre otras, para presentar y contestar reclamos, proporcionar evidencia y para objetar ante las declaraciones juramentadas de terceros, para recibir o tomar posesión de propiedades bajo litigio, y para recibir pagos y emitir recibos por los mismo. Esta autoridad podrá ejercerse ante cualquier corte, tribunal o autoridad administrativa.

5. Para presentar, ofertar, licitar, pedir, solicitar, reconocer, entregar y autenticar con notario público cualquier solicitud, documento o instrucciones, y para adoptar cualquier otra acción legal que sea necesaria para el establecimiento, operación y cancelación de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.

6. El Abogado de Hecho está autorizado para delegar este poder legal ya sea en su totalidad o en parte a una o más personas de esta firma legal, cuyas identidades serán prontamente notificadas a la Compañía. Cuando el Abogado de Hecho delegue este poder legal, quedará entendido que se reserva la autoridad otorgada para llevar a ejercicio el mismo cuando lo considere aconsejable, sin perjuicio de la delegación, excepción hecha cuando la delegación expresamente manifiesta que no se reserva dicha autoridad.

7. Este poder legal podrá ser revocado o terminado a voluntad por la Compañía.

La lista anteriormente mencionada no será considerada restrictiva con respecto a la generalidad del Poder Legal.

El Poder Legal concedido al señor Homero Martínez el 21 de noviembre del 2000 queda cancelado mediante el presente. Esta revocación tiene intención de ser general y absoluta y cubre, sin limitación, el poder para constituirse en Representante Legal de Cargolux, Gerente de Sucursal y signatario autorizado para cualquiera y todas las cuentas bancarias que Cargolux y/o su Sucursal en el Ecuador mantienen.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL otorgamos este Poder Legal a nombre de Cargolux Airlines en Luxemburgo en el Gran Ducado de Luxemburgo, este día 2 de abril del 2002.

Firmado / ilegible
Roger SIETZEN
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / Ilegible
ULRICH OGIERMAMM
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

0000046

del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich OGIERMANN, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, a quienes de conocer personalmente doy fe.

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 8002/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

el señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arízaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 158/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arizaga
Sebastián Toral Arízaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

Juan Carlos Pérez Hernández, conocedor del idioma inglés, y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601, publicado en el Registro Oficial No. 148, de 20 de marzo de 1985, y el artículo 24 de la Ley 50 publicada en el Registro Oficial No. 349, de 31 de diciembre de 1993, procedo a traducir al idioma castellano el documento que contiene el Poder General conferido en favor del señor Louis Wagner por la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL, S.A.

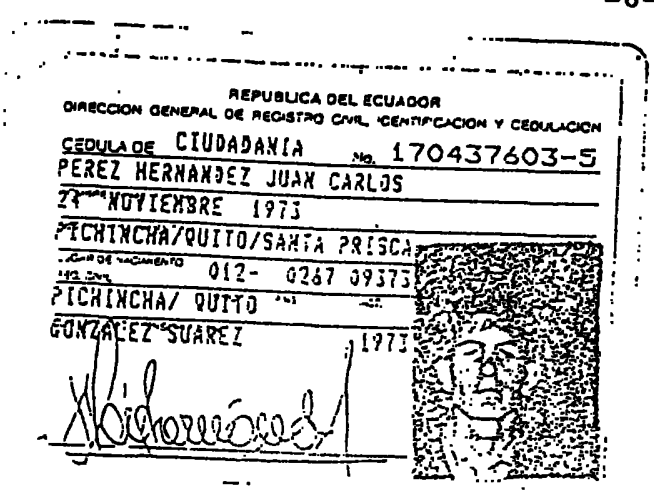
Juan Carlos Pérez Hernández
CI. 170437603-5

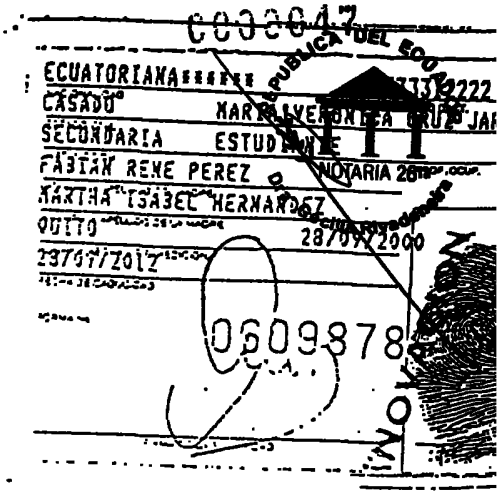
ACTA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA: La Suscrita Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito, certifica que la firma y rúbrica puesta al final del documento que antecede y que pertenece al señor JUAN CARLOS PÉREZ HERNÁNDEZ, portador de la cedula de ciudadanía número 170437603-5; es según su propia declaración la que utiliza en todos sus actos, contratos públicos y privados de todo lo cual DOY FE.- Copia certificada de la cedula de ciudadanía se adjunta a esta diligencia Quito, hoy día siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ª
Dra. Cecilia Rivadeneira

Document3


REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CEDULACION
CEDULA DE CIUDADANIA No. 170437603-5
PEREZ HERNANDEZ JUAN CARLOS
23 NOVIEMBRE 1973
PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA
012- 0267 09373
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1973


ECUATORIANA
CASADO
SECUNDARIA
FABIAN RENE PEREZ
MARTHA ISABEL HERNANDEZ
QUITO
28/09/2000
23/07/2012
NOTARIA 26
0609878

CERTIFICO: que el documento que en una foja útil que antecede, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

cargolux

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.

Oficina Registrada: L 2990 Niederanven, Aéroport de Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C. Luxembourg B 8916

RESOLUCIÓN APROBADA EL DÍA 21 DE NOVIEMBRE DEL 2000, Y EL DÍA 2 DE ABRIL DEL 2002, POR PARTE DEL COMITÉ EJECUTIVO DE CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A., UNA EMPRESA INCORPORADA BAJO LAS LEYES DEL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO.

De conformidad con el artículo 14 de los Estatutos de Cargolux Airlines (la "Compañía"), el día 21 de noviembre del 2000 se llevó a cabo una reunión de los miembros del Comité Ejecutivo de la Compañía, y otra ulterior el día 2 de abril del 2002. Luego de haber constatado el quórum de conformidad con los Estatutos de la Compañía, el Comité Ejecutivo aprobó las resoluciones que constan a continuación.

POR LO TANTO QUEDA RESUELTO:

1. Establecer una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador, con domicilio en Quito.

2. Asignar un monto de U.S. Dólares $16.000 como capital inicial de la sucursal.

3. Nombrar al señor Louis Wagner como Representante Legal y Abogado de Hecho de la Sucursal Ecuatoriana de la Compañía, en cumplimiento con los Artículos 6 y 12 de la Ley de Compañías del Ecuador.

4. Ratificar y confirmar que el señor Roger Sietzen, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo, Presidente del Comité Ejecutivo y el señor Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas, Mercadeo y Servicios en Tierra, están facultados para conceder al señor Louis Wagner tales poderes y autoridad, según es necesario para que se desempeñe como Representante Legal y Abogado de Hecho para la sucursal de la Compañía en el Ecuador.

Firmado / ilegible
Roger Sietzen
Presidente del Directorio
Presidente y Director Ejecutivo
Presidente del Comité Ejecutivo

firmado / Ilegible
Ulrich Ogiermann
Vicepresidente Senior
Ventas y Mercadeo y
Servicios en Tierra

Consta en el extremo superior derecho e izquierdo, respectivamente, sobre la unión entre las dos páginas el sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

0030048

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 28va
Dra. Cecilia Rivadeneira

El suscrito Paul BETTINGEN, Notario Público de Niederanven, Gran Ducado de Luxemburgo, certifica mediante el presente que Cargolux Airlines International S.A. constituye una compañía debidamente establecida en Luxemburgo y que este documento es válido y ha sido debidamente firmado por Roger SIETZEN, Presidente del Directorio, Presidente y Director Ejecutivo así como Presidente del Comité Ejecutivo y Ulrich Ogiermann, Vicepresidente Senior de Ventas y Mercadeo y Servicios en Tierra, a quienes de conocer personalmente doy fe.

Niederanven, 16 . 04 . 2002

Firmado / ilegible

Consta un sello en Francés que dice:
Paul BETTINGEN – Notario, NIEDERANVEN

Se ha colocado un sello en el idioma Francés, que dice:

No. 8001/02
Visto por el Ministerio de Asuntos Extranjeros para legalización de la firma de

el señor Paul Bettingen
Notario
constante en la presente acta.

Luxemburgo, 17 de abril del 2002
Por el Ministerio de Asuntos Extranjeros
Firmado / ilegible
Arlette SCHMIT-WEBER
1era Comisionada principal
Servicio de Pasaportes,
Visas y Legalizaciones

Constan una estampilla de DERECHOS de CANCILLERÍA
Y un sello del Ministerio de Asuntos Extranjeros

Consta un sello en el idioma Español, que dice, textualmente:

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN Bruselas

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito Sebastián Toral Arízaga, Enc. Func. Cons. Del Ecuador en Bruselas, Bélgica certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor Arlette Schmit-Weber en todas sus actuaciones.
Autenticación No. 157/20002
Partida Arancelaria 15.7
Valor de la Actuación 62.50 Libras Ester.
Lugar y Fecha: Bruselas, Bélgica, 23 de abril de 2002

Firmado / ilegible Arizaga
Sebastián Toral Arízaga
Encargado de las Funciones Consulares
Bruselas

Constan al costado un timbre valorado de la República del Ecuador y el Sello del Consulado del Ecuador en Bruselas, Bélgica

Juan Carlos Pérez Hernández, conocedor del idioma inglés, y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601, publicado en el Registro Oficial No. 148, de 20 de marzo de 1985, y el artículo 24 de la Ley 50 publicada en el Registro Oficial No. 349, de 31 de diciembre de 1993, procedo a traducir al idioma castellano el documento que contiene la Resolución del Directorio de la compañía CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL, S.A.

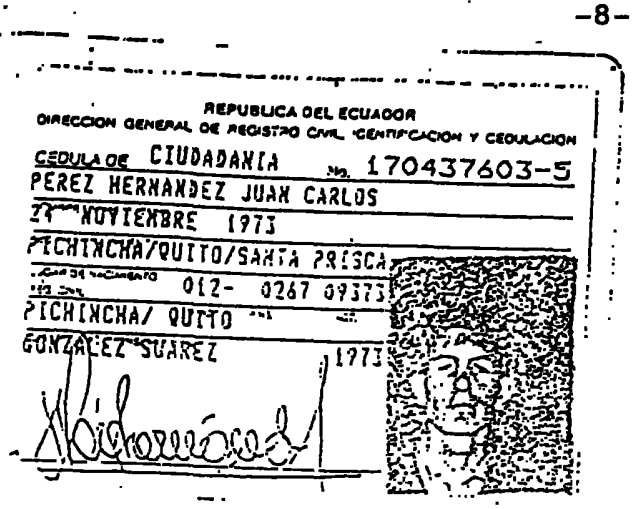
Juan Carlos Perez Hernández
CI. 170437603-5

ACTA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA: La Suscrita Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito, certifica que la firma y rúbrica puesta al final del documento que antecede y que pertenece al señor JUAN CARLOS PÉREZ HERNÁNDEZ, portador de la cedula de ciudadanía número 170437603-5; es según su propia declaración la que utiliza en todos sus actos, contratos públicos y privados de todo lo cual DOY FE.- Copia certificada de la cedula de ciudadanía se adjunta a esta diligencia Quito, hoy día siete de mayo del dos mil dos.-

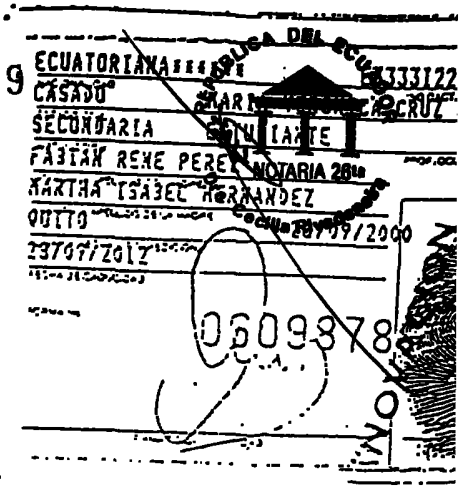
Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIA 26ta
Dra. Cecilia Rivadeneira

Document3


REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CEDULACION
CEDULA DE CIUDADANIA No. 170437603-5
PEREZ HERNANDEZ JUAN CARLOS
27 NOVIEMBRE 1973
PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA
012- 0267 09373
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1973

0000049


ECUATORIANA
CASADO
SECUNDARIA
FABIAN RENE PERE
MARTHA ISABEL HERNANDEZ
QUITO
23707/2012
NOTARIA 26
0609378

CERTIFICO: que el documento que en una foja útil que antecede, es exactamente igual a su original que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a siete de mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

RAZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición de la parte interesada, el día de hoy en doce fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón Quito, a mí cargo, protocolizo LA CERTIFICACIÓN DEL PODER LEGAL EN INGLES CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL Y MÁS DOCUMENTOS DE LEY; que antecede; Quito, a siete de Mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda.
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

Se protocolizó ante mi, en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA de la protocolización DE LA CERTIFICACIÓN DEL PODER LEGAL EN INGLES CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL Y MÁS DOCUMENTOS DE LEY; firmada y sellada en Quito, a los siete días del mes de Mayo del dos mil dos.-

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda
NOTARIA VIGÉSIMO SEXTA DEL CANTÓN QUITO

PA-

0000050

ZÓN: Mediante resolución N° 02.Q.IJ.2364, de 28 de Junio del 2002, dictada por la Superintendencia de Compañías de Quito, se resuelve calificar de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía Extranjera "CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.", con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado a través de la Junta Directiva de la compañía a favor del señor Louis Wagner de nacionalidad Gran Ducado de Luxemburgo.- Tome nota al margen de las protocolizaciones de fechas 7 de mayo y 21 de junio del 2002.- Quito, a 2 de Julio del 2002.-

Sr. Juan Carlos Merino R.,
NOTARIO VIGÉSIMO SEXTO SUPLENTE DEL CANTÓN QUITO

REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000051

ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **02.Q.IJ. DOS MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CUATRO** del Señor **INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO** de 28 de junio del 2.002, bajo el número **2248** del Registro Mercantil, Tomo **133**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS** copias certificadas de las **PROTOCOLIZACIONES** (2) de siete de mayo y veintiuno de junio del 2.002, ante la Notaria **VIGÉSIMO SEXTA** del Distrito Metropolitano de Quito, **DRA. CECILIA RIVADENEIRA RUEDA**, que contienen los documentos referentes a la autorización del **ESTABLECIMIENTO DE UNA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía extranjera **"CARGOLUX *AIRLINES INTERNATIONAL* S.A."** y del **PODER** otorgado a través de la Junta Directiva de la Compañía a favor del Señor **LOUIS WAGNER**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1338**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO SEGUNDO** de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **023276**.- Quito, a cinco de julio del año dos mil dos.- **EL REGISTRADOR.-**

REGISTRO MERCANTIL DEL ECUADOR QUITO

RAGS

DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

REGISTRO MERCANTIL
QUITO

RG/mn.-