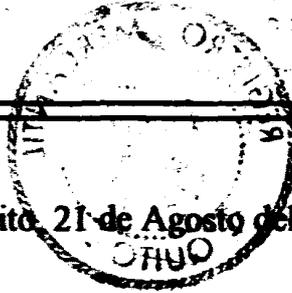


PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

ECUADOR

Teléfono (593-2) 413260 - 412631
Fax 413270



QUITO, 21 de Agosto del 2000

Señor
Elger Raúl Aragundi Uquillas
Presente

14898

De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía PANATLANTIC LOGISTICS S.A. celebrada el trece de julio del presente año, resolvió elegirle como su Presidente Ejecutivo por el período de cuatro años, con los deberes y atribuciones que constan en el Artículo Vigésimo Primero de los Estatutos, correspondiéndole ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía en forma conjunta o individual con el Vicepresidente Ejecutivo. Este nombramiento reemplaza al anterior emitido a su favor, antes de la transformación de la compañía en sociedad anónima.

Muy atentamente,

Luis Alberto Vinuesa
Vicepresidente Ejecutivo

Acepto el cargo de Presidente Ejecutivo de Panatlantic Logistics S.A. Quito, 21 de Agosto del 2000

Elger Raúl Aragundi Uquillas .
C.C. 170445233-1

CONSTITUCION: Panatlantic del Ecuador Cia. Ltda. se constituyo el 9 de noviembre de 1979 ante el Notario Séptimo, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Noviembre de 1979.

TRANSFORMACION EN SOCIEDAD ANONIMA Y REFORMA DE ESTATUTOS: Mediante escritura pública celebrada el 19 de enero del 2000 ante el Notario Décimo Sexto Dr. Gonzalo Román, inscrita el 12 de julio del 2000 en el Registro Mercantil.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 6200 del Registro de Nombramientos Tomo 131

Quito, a 1 SEP 2000

REGISTRO MERCANTIL



[Handwritten Signature]
Dr. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO

[Faint, illegible text, likely the main body of the document]

[Faint, illegible text]

[Faint, illegible text]

[Faint, illegible text]