

NAUTICAL
DEL ECUADOR S. A.

Malecón y Calle 18
MANTA - ECUADOR

Manta, mayo 14 de 1997

Señor
Luis Arbulu Liz
Presente.-

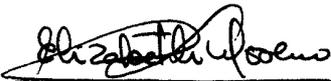
De mi consideración:

Cúmpleme comunicarle que, la Junta General Universal de Accionistas de Nautical del Ecuador S.A., celebrada el día de hoy, resolvió por unanimidad elegirlo a usted como **GERENTE GENERAL**, por el período estatutario de tres años, con todas las obligaciones y deberes que la Ley y los Estatutos le confiere. En el desempeño de estas funciones, usted ejerce la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

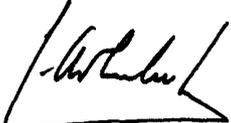
NAUTICAL DEL ECUADOR S.A., se constituyó por Escritura Pública otorgada el 25 de febrero de 1997, en la Notaría Primera del cantón Manta, a cargo de la Abogada María Lina Cedeño Rivas, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, bajo el número 302 y anotado en el Repertorio General con el número 602, del 12 de mayo de 1997.

Le auguro toda clase de éxitos en su gestión.

Atentamente,


Ab. Elizabeth Moreno E.
SECRETARIA AD HOC

RAZON DE ACEPTACION.- En esta fecha, acepto el cargo de GERENTE DE NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.


LUIS ARBULU LIZ
PASP. ESPAÑOL
14782538

INSCRITO EN EL LIBRO RESPECTIVO

Registro No. 350
Repertorio No. 688
Manta Mayo 27 de 1997

Alf. Los Rios Marín Cevallos
Controlador de Compañías



INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO

18 JUN 97 12 17

SECRETARIA GENERAL DE
COMPAÑIAS