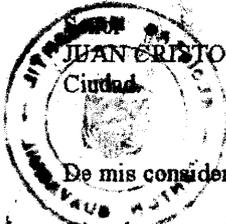


Guayaquil, 12 de mayo de 1999



JUAN CRISTOBAL JURADO MORAN
Ciudad.

Ref. # 21.918-I-89

40.300-I-94

57116 10

Resp. 35.178-M-98

De mis consideraciones:

Cumplíame manifestarle, que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía PICORASA S.A., en sesión celebrada el día de hoy, procedió a designar a usted GERENTE GENERAL de la misma, por el plazo de CINCO AÑOS, con las atribuciones y deberes determinados en el Estatuto Social. Como Gerente General de la Compañía, corresponde a usted ejercer la Representación Legal, Judicial y Extrajudicial.

El Estatuto Social, consta en la Escritura Pública de Constitución de la Compañía, otorgada ante el Notario trigésimo de Guayaquil, Ab. Piero Aycart Vicenzini, el 7 de agosto de 1989 e inscrita en el Registro mercantil del cantón Guayaquil, el 1 de septiembre de 1989. Posteriormente, la compañía aumentó el capital y reformó su Estatuto Social, mediante Escritura Pública autorizada por el Notario vigésimo sexto de Guayaquil, Ab. Fernando Tamayo Rigall, el 2 de agosto de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 13 de diciembre de 1994.

En el ejercicio del cargo, usted reemplaza al Ing. Enrique Menoscal Vera, cuyo nombramiento fue inscrito en el Registro Mercantil, el 8 de mayo de 1998.

Felicitándolo a usted por tan merecida designación, me suscribo.

Atentamente.


Jarrell Barquet Réndón
PRESIDENTE

JUAN CRISTOBAL JURADO MORAN, CON CEDULA DE CIUDADANIA # 090992067-0, ECUATORIANO, CON DOMICILIO EN DIEZ DE AGOSTO # 511 Y CHIMBORAZO, ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA PICORASA S.A., SEGÚN CONSTA A DEL NOMBRAMIENTO QUE ANTECEDE.

Guayaquil, 12 de mayo de 1999

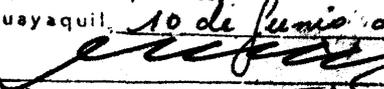

JUAN CRISTOBAL JURADO MORAN

OBZ/

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Gerente General
Folle(s) 30680 Registro Mercantil No.
9046 Repertorio No. 12580

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, 10 de junio de 1999


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

11-11-1999

11-11-1999

Se tomó nota de este Nombramiento a foja
30778 del Registro Mercantil de 1999



Guayaquil, 10 de junio de 1999

[Signature]
AB. HEGTOR M. ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del
Cantón Guayaquil

En la presente fecha se tomó nota de este

En la presente fecha se tomó nota de este

Tomamiento de posesión de

foja 30778 del Registro Mercantil de

1999

Se otorga el presente nombramiento a

el Sr. [Signature]

Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

en virtud de lo dispuesto en el artículo

10 del Reglamento del Registro Mercantil

del Cantón Guayaquil.

En fe de lo cual se firmó en Guayaquil,

el día 10 de junio de 1999.

[Signature]

AB. HEGTOR M. ALCIVAR ANDRADE

Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil