

Guayaquil, Noviembre 24 de 1995

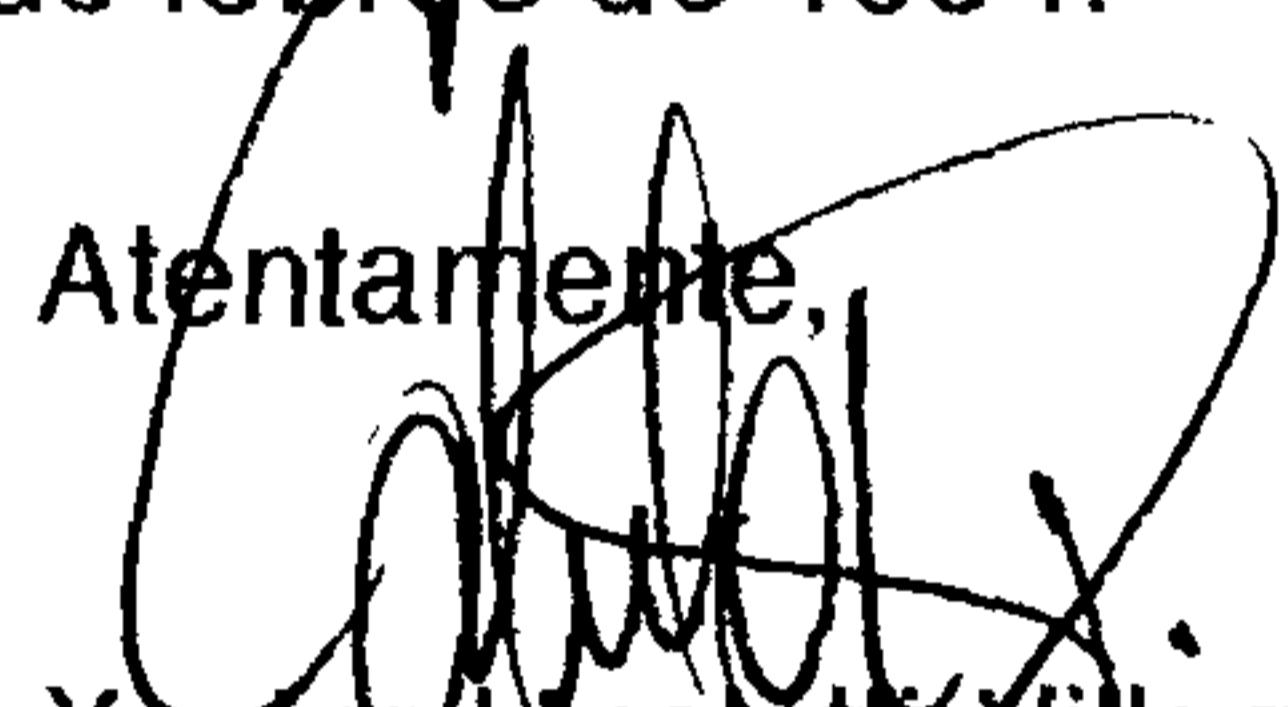
Sra.
 Roxana Ugolotti de Portaluppi
 Ciudad.-

De mis consideraciones:

Cúmpleme manifestarle que en la sesión de Junta General de accionistas de la Compañía PORTUGO S.A. se decidió redesignarla a Usted como GERENTE GENERAL de la misma, por el periodo de TRES AÑOS, con las atribuciones constantes en los estatutos, entre las que figura representar legal, judicial y extrajudicialmente a la Compañía, sin el concurso de ningún otro funcionario.

La Compañía Portugo S.A. se constituyó mediante Escritura Pública autorizada por el Notario ab. Marcos Díaz Casquete, el 4 de Septiembre de 1991, inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Septiembre de 1991. Posteriormente reformó sus estatutos y aumentó su capital social, según escritura pública que autorizó el Notario Vigésimo Octavo, Ab. Eugenio Ramírez Bohorquez, el 26 de Enero de 1.994 , inscrita en el Registro Mercantil, el 24 de febrero de 1994.

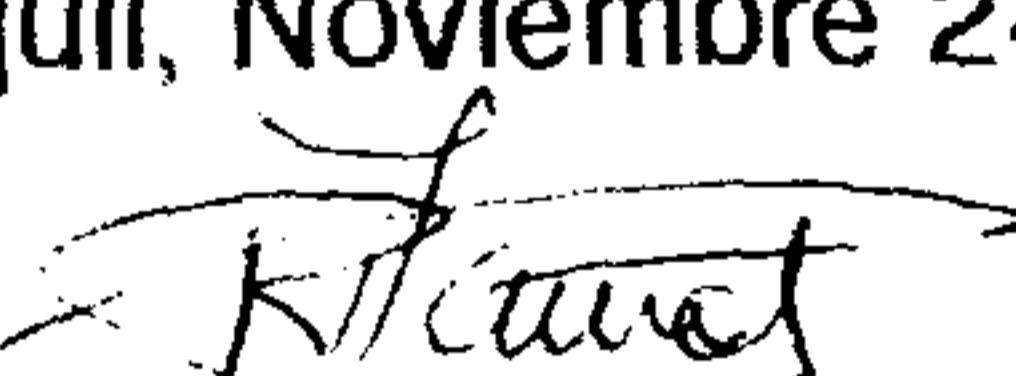
Atentamente,



Xavier Ugolotti Villagómez
 secretario ad-hoc

**ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA
 PORTUGO S.A. SEGUN CONSTA NOMBRAMIENTO QUE
 ANTECEDE.**

Guayaquil, Noviembre 24 de 1995



AB. ROXANA DE PORTALUPPI

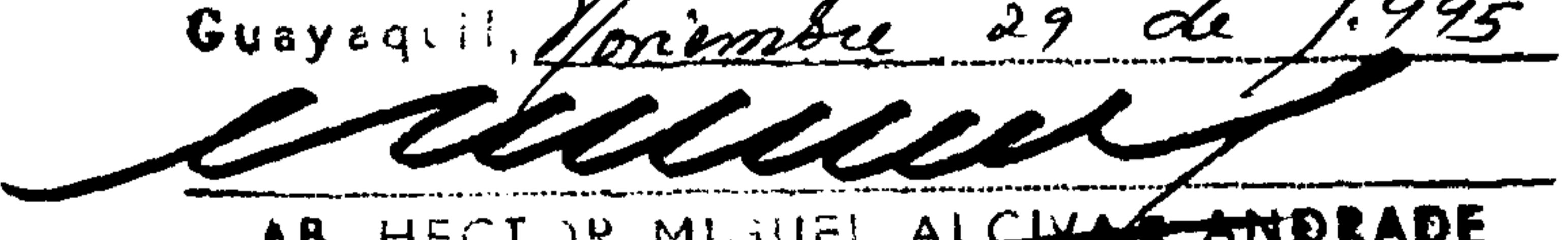


En la presente fecha queda inscrito este
 Nombramiento de Gerente General

Folio(s) 67.840 Registro Mercantil No. 42.683
21.587 Feperteria No. 42.683

Se archivan los Comprobantes de pago por los
 impuestos respectivos.-

Guayaquil, Noviembre 29 de 1.995



AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
 Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil