

REFERENCIA
52.547-M-98

Guayaquil, 04 de septiembre de 1.998

Sr. Dn.
Arturo Borja Calderon
Ciudad.-

De mis consideraciones:

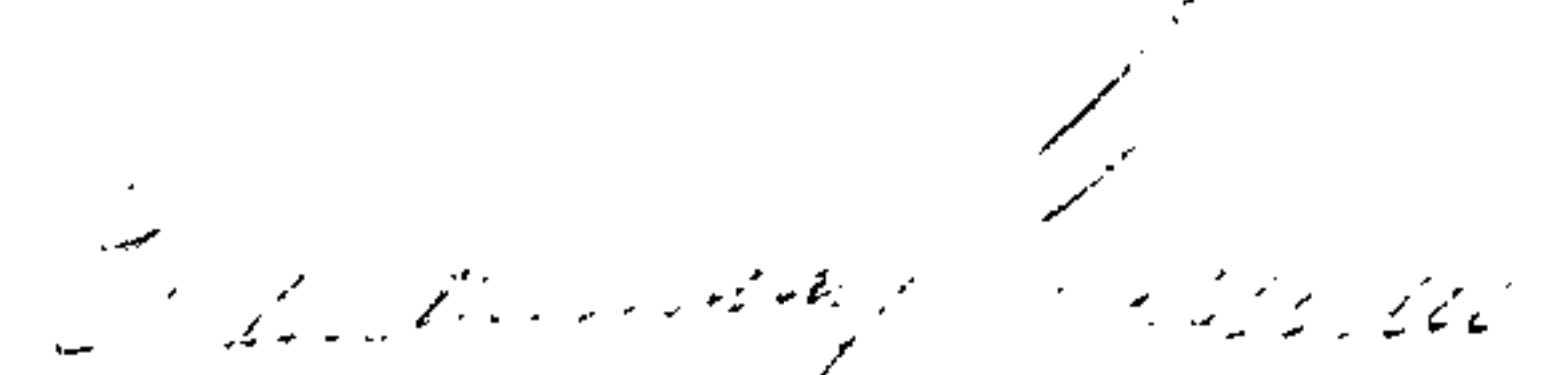
Cumpleme poner en su conocimiento que la Junta General de accionistas de la compania PORTOGERENCIA S.A., celebrada el dia de hoy, tuvo el acierto de elegirlo para el cargo de GERENTE por el periodo estatutario de cinco anos.

En el ejercicio de tales funciones, corresponde a usted, la representacion legal, judicial y extrajudicial de la compania, pudiendo suscribir a nombre de la misma, cualquier documento u obligacion relativa al objeto social, sin necesidad de autorizacion alguna.

Sus atribuciones constan en la escritura publica de constitucion de la compania, autorizada el 22 de junio de 1.998, por el Notario Publico Decimo Sexto del Canton Guayaquil, Dr. Rodolfo Perez Pimentel, e inscrita en el registro mercantil del mismo Canton el dia 9 de julio de 1.998.

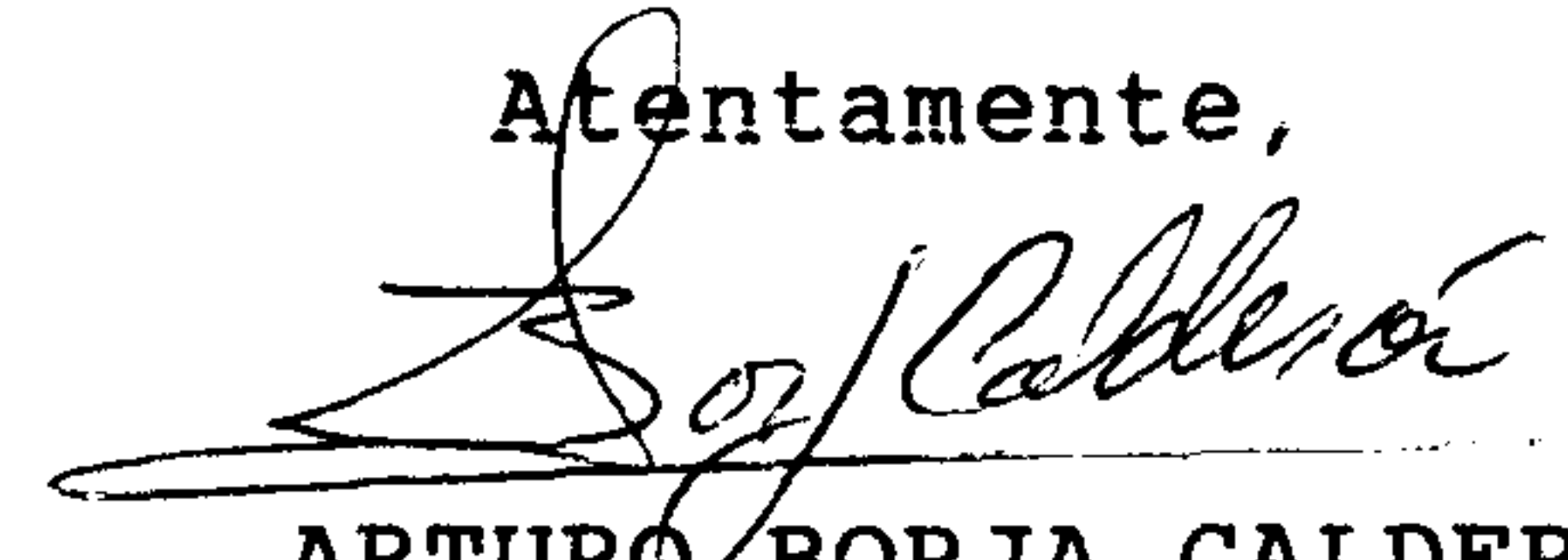
El representante de la compania es titular de la cedula de identidad 0907263974, su nacionalidad es ecuatoriana, y su domicilio es: Balsamos #702 entre Ficus y Guayacanes, de la ciudadela Urdesa Central, ciudad de Guayaquil.

Atentamente,


CARLOS FLORES COELLO
SECRETARIO AD HOC

RAZON DE ACEPTACION: En la presente fecha ACEPTO el cargo de GERENTE de la compania PORTOGERENCIA S.A.
Guayaquil, 4 de septiembre de 1.998.

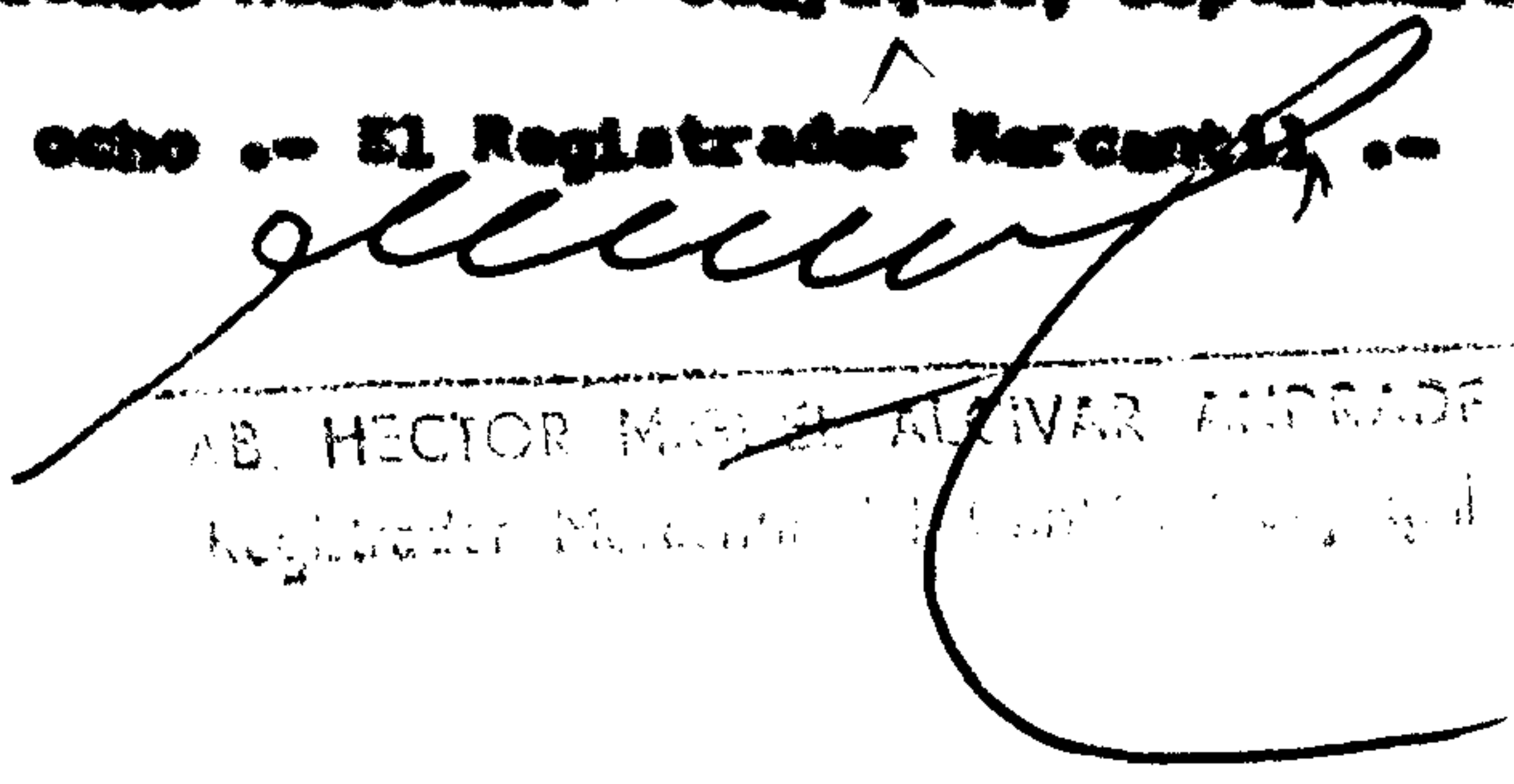
Atentamente,


ARTURO BORJA CALDERON

INTEGRAL

CERTIFICO : Que con fecha de hoy,

Queda inscrito el presente Nombramiento de Gerente de PORTOGERENCIA S.
A., a foja 70.636, número 18.137 del Registro Mercantil y anotado bajo
el número 27.412 del Repertorio .- Archivándose los comprobantes de pa-
go por Impuestos de Registro y Defensa Nacional.- Guayaquil, Septiembre
diez de mil novecientos noventa i ocho .- El Registrador Mercantil .-


AB. HECTOR MACIEL ALVARADO
Registrador Mercantil