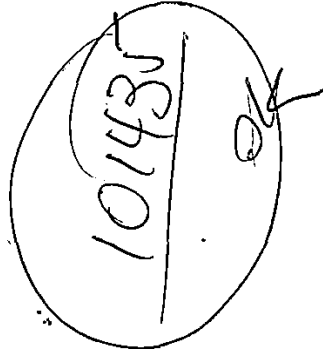


Guayaquil, Septiembre 25 del 2000

Señor
ENRIQUE MENOSCAL VERA
Ciudad.-



De mis consideraciones:

Cúmpleme en manifestarle que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía "**COVACTIVA S.A.**", en su sesión celebrada el día de hoy tuvo el acierto de designarlo a usted **PRESIDENTE** de la misma, por el lapso de **CINCO AÑOS**, con las atribuciones y deberes determinados en el estatuto social.

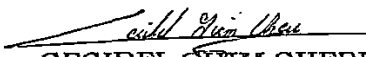
Como Presidente de la compañía, tiene individualmente la representación, legal, judicial y extrajudicial de la compañía.

La compañía se constituyó ante la escritura pública de constitución otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Abg. Segundo Zurita Zambrano, el 9 de Diciembre de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Enero del 2000.

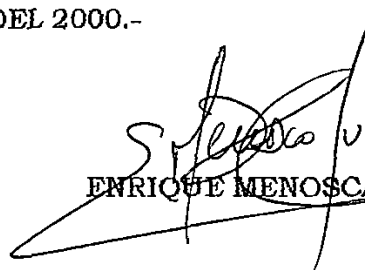
Enrique Menoscal Vera, es de nacionalidad ecuatoriana, portador de la cédula de identidad # 09-13745865.

Felicitándola a usted, por tan merecida designación, me suscribo.

Muy atentamente,


CECIBEL GUIM CHERE
GERENTE GENERAL

ACEPTO EL CARGO DE PRESIDENTE DE LA COMPAÑIA "**COVACTIVA S.A.**".-
SEGUN CONSTA DEL NOMBRAMIENTO QUE ANTECEDE.- GUAYAQUIL,
SEPTIEMBRE 25 DEL 2000.-


ENRIQUE MENOSCAL VERA

REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL

1.- En la presente fecha queda inscrito este Nombramiento de PRESIDENTE de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

Lcdo. Carlos G. Ponce Alvarado
Registrador Mercantil Suplente
del Cantón Guayaquil



El presente documento es una copia de la inscripción en el Registro Mercantil de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

El presente documento es una copia de la inscripción en el Registro Mercantil de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

El presente documento es una copia de la inscripción en el Registro Mercantil de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

f. JPV

Tramite N°49326

NOTA: Este documento da fe de la inscripción de los datos relativos a la inscripción y/o cancelación de este documento.

El presente documento es una copia de la inscripción en el Registro Mercantil de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

El presente documento es una copia de la inscripción en el Registro Mercantil de la compañía COVACTIVA S.A., a favor de ENRIQUE MENOSCAL VERA, folios 67.824, Registro Mercantil número 19.086, Repertorio número 24.145.- Se archivan los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, diez de Octubre del dos mil.-

ENRIQUE MENOSCAL VERA