



7 junio 1999

**AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTO
DE LA SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN
CARLOS S.A.**

CUANTIA: S/.134.608'540.700,00.

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día de hoy siete de junio de mil novecientos noventa i nueve, ante mi, doctor PIERO GASTON AYCART VINCENZINI, abogado, Notario Titular Trigésimo de este cantón, comparece: el señor Licenciado XAVIER ENRIQUE MARCOS, casado, ejecutivo, ecuatoriano, en su calidad de Gerente general de la SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.; el compareciente es mayor de edad, domiciliado en la ciudad de Guayaquil, capaz para obligarse y contratar a quien de conocer doy fe. Bien instruido sobre la naturaleza y resultados de la presente escritura de AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS, a la que procede como queda expresado y con amplia y entera libertad; para su otorgamiento me expone la minuta del tenor siguiente: **SEÑOR NOTARIO:** Sírvase incorporar en el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, una de la cual conste el Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A., que se otorga al tenor de las cláusulas siguientes: **PRIMERA: OTORGANTE.**- Interviene en el otorgamiento y suscripción de la presente escritura y formula las declaraciones en ella contenidas, el señor licenciado XAVIER ENRIQUE MARCOS, por los derechos que representa en su calidad de GERENTE GENERAL de SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A., calidad que acredita con el nombramiento acompañado y, además, debidamente autorizado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve. **SEGUNDA: ANTECEDENTES.**- El señor licenciado XAVIER ENRIQUE MARCOS, por los derechos que representa, expresa: UNO) Que por escritura pública celebrada ante el Notario de Guayaquil señor doctor Pedro Segundo Alcivar Moreira, el diez y ocho de Diciembre de mil novecientos treinta y siete, se constituyó SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A., escritura que fue debidamente aprobada, inscrita y publicada de acuerdo con la Ley vigente

3. PIERO GASTON AYCART VINCENZINI
NOTARIO TRIGESIMO
CANTÓN GUAYAQUIL



todos los trámites pertinentes para legalizar las resoluciones adoptadas.- TERCERA: **DECLARACIONES.**- Con los antecedentes expuestos, el señor licenciado XAVIER

ENRIQUE MARCOS, a nombre y en representación como GERENTE GENERAL de **SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.** y en cumplimiento de las

resoluciones adoptadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha Compañía, celebrada el treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y nueve, declara: a) Que el

capital social de **SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.** se eleva de ciento sesenta y ocho mil doscientos sesenta millones setecientos doce mil setecientos

sucres a trescientos dos mil ochocientos sesenta y nueve millones doscientos cincuenta y tres mil cuatrocientos sucres, esto es, en ciento treinta y cuatro mil seiscientos ocho millones

quinientos cuarenta mil setecientos sucres, mediante la emisión de un mil trescientos cuarenta y seis millones ochenta y cinco mil cuatrocientos siete acciones nuevas ordinarias

y nominativas de cien sucres, cada una; b) Que las acciones que se emiten en representación del aumento de capital se pagan mediante la capitalización de tres mil

setecientos cuarenta y seis millones cuarenta mil cuatrocientos dos sucres, tomados de la reserva legal; once mil novecientos noventa y seis millones quinientos

cincuenta y un mil ciento treinta y cuatro sucres, tomados de las reservas facultativas; y, ciento diez y ocho mil ochocientos sesenta y cinco millones novecientos

cuarenta y nueve mil ciento sesenta y cuatro sucres, tomados de la reserva por revalorización de patrimonio.- Si el monto de las reservas facultativas que se capitalizan

sufrieren alguna variante luego de la inspección que realice la Superintendencia de Compañías, dicha diferencia será cubierta con cargo a las reservas por revalorización

de patrimonio.- c) Que las acciones que se emiten en representación del aumento de capital se distribuirán a los accionistas, sin desembolso alguno y a prorrata de su

participación accionaria actual, conforme a la lista que se agrega, en la que se incluyen las fracciones existentes, que permanecerán en la misma cuenta reserva de

patrimonio y que serán utilizadas en un futuro aumento de capital por los accionistas que les corresponda.-

*Sumatoria de
168.260.712.
700 2
302.869.253.
400*

*3746.040.402
11.996.551.134
118.865.949
164*

*As: [Signature]
NOTARIO [Signature]
CANTON GUAYAQUIL*

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.

NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
ABARCANA NORMALIZA LUIS ANTONIO	367,600	294,000	80
ADPACIFIC S.A.	469,604,200	375,683,300	60
ADRIANAMA INM. C. LTDA.	84,822,600	67,858,000	80
ADUM ANTON VICENTE	28,196,100	22,556,800	80
ADUM DE SAAB YAZMIN	753,990,300	603,192,200	40
ADUM MIRANDA XAVIER	213,829,500	171,063,600	
ADUM Z. DE KRONFLE MARJORIE	75,398,800	60,319,000	40
ADUM ZIADE DE ISAIAS ALEXANDRA	75,398,800	60,319,000	40
ADUM ZIADE JORGE A.	188,498,500	150,798,800	0
AGENCIA COLOCADORA DE SEGUROS	38,416,300	30,733,000	40
AGOSTOCORP S.A.	1,067,216,500	853,773,200	
AGRICOLA LA GARDENIA S.A.	2,023,509,600	1,618,807,600	80
AGROINDUSTRIAS CASTEMAR S.A.	15,123,128,400	12,098,502,700	20
AGROVALORES S.A.	200,416,000	160,332,800	
AGUAYO CUBILLO JOSE	13,969,600	11,175,600	80
AGUAYO CUBILLO PEDRO	3,020,100	2,416,000	80
AGUILAR CARMEN AMELIA	3,381,000	2,704,800	
AGUILAR DE SERRANO ZOILA	367,600	294,000	80
AGUILLET S.A.	14,485,500	11,588,400	
AGUIRRE ANGELA VDA. DE CHAUVET	62,562,900	50,050,300	20
AGUIRRE AVILES ERNESTO	5,304,600	4,243,600	80
AGUIRRE AVILES JOVITA	14,485,500	11,588,400	
AGUIRRE AVILES MERCEDES	28,971,000	23,176,800	
AGUIRRE DE YCAZA Ma.ELVIRA	14,485,500	11,588,400	
AGUIRRE MEDINA JORGE DR.	15,919,900	12,735,900	20
AGUIRRE PUIG LUIS C.	15,640,900	12,512,700	20
AIZAGA QUINTANA CESAR	364,425,600	291,540,400	80
ALARCON NUNEZ CATALINA	41,039,800	32,831,800	40
ALAVA DE SANTANA RUTH	25,996,300	20,797,000	40
ALA-VADRA Y TAMA MIGUEL	751,000	600,800	
ALBAN DE SERRANO GIOCONDA	75,398,800	60,319,000	40
ALBORNOZ TAPIA JORGE A.	255,000	204,000	
ALCIVAR DE DASSUN JEANNINE	41,841,100	33,472,800	80
ALCIVAR DE ROMERO LUCETTE	41,841,000	33,472,800	
ALCIVAR ORLANDO	52,500	42,000	
ALONSO RAMIREZ JOSE PASCUAL	152,671,900	122,137,500	20
ALVARADO MERA VICTOR	180,888,900	144,711,100	20
ALVAREZ DE SANCHEZ MONSERRAT	3,764,200	3,011,300	60
ALVAREZ FINA VILLOTA DE	635,985,400	508,788,300	20
ALVAREZ GLADYS ELJURI DE	97,986,900	78,389,500	20
ALVAREZ GRAU VLADIMIRO	25,244,800	20,195,800	40
ALVAREZ HUERTA FAUSTO	3,764,200	3,011,300	60
ALVEAR MARINA DE	367,600	294,000	80
AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	24,769,200	19,815,300	60
AMPUERO DE ALVAREZ FANNY	2,011,200	1,608,900	60
ANDRADE DE BONIFAZ MARIA TERESA	33,915,000	27,132,000	
ANDRADE PLAZA MIGUEL	68,026,300	54,421,000	40
ANDRADE ZEA MARGARITA	55,000,000	44,000,000	
ANDRETTA DE ALCIVAR AIDA	90,463,900	72,371,100	20
ANDRETTA GEORGINE S. DE	172,002,700	137,602,100	60
ANDRETTA VITERI ROSSANA	31,200,400	24,960,300	20
ANTON DE ELJURI OLGA	171,049,200	136,839,300	60
ARAUZ ARAUZ EFREN Y/O PEREZ MAR	149,895,200	119,916,100	60
ARAY DE GUEVARA ANGELA	12,117,400	9,693,900	20

NOTARIE
CANTON GUAYAGUIL

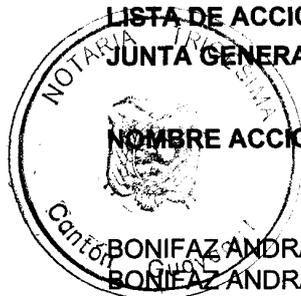
LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



Notario J. Carlos Trigueros Molina
CANTON GUAYAQUIL

NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
ARECO ATILIO	112,500	90,000	
ARECO QUINCKE HORACIO	30,476,700	24,381,300	60
ARELLANO PERALTA NORMA	33,915,000	27,132,000	
ARGUELLO ROSA CLARA Y GERMANI	37,500	30,000	
ARHUS UNIVERSAL CORP.	116,678,800	93,343,000	40
AROCA CAMPODONICO JOSE FELIPE	15,000	12,000	
AROSEMENA DE YCAZA PILAR	1,902,700	1,522,100	60
AROSEMENA P. EDUARDO M.	6,378,600	5,102,800	80
ARRARTE MARIA SARA	201,272,700	161,018,100	60
ARROYO YEROVI AGUSTIN	751,000	600,800	
ASOC. VOLUNTARIOS DE LA CARIDAD	10,385,400	8,308,300	20
ASOC.DE GANADEROS DE SIERRA Y O	459,700	367,700	60
AULESTIA SYLVIA DE	1,119,300	895,400	40
AVILES DE PONCE ISABEL	49,000,500	39,200,400	
AVILES MARILU DE ANGULO	2,812,800	2,250,200	40
AVILES SYLVIA DE PIEROLA	2,812,800	2,250,200	40
AVILES USCOCOVICH LUIS	204,600	163,600	80
AYALA MOLINA RAUL	135,000	108,000	
BACA PROANO JUAN FCO	127,042,600	101,634,000	80
BANCO DE GUAYAQUIL	2,752,900	2,202,300	20
BANCO DE PRESTAMOS S.A.	149,329,300	119,463,400	40
BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRO	558,000,000	446,400,000	
BANCO INTERNACIONAL S.A.	395,729,700	316,583,700	60
BANCO MERCANTIL UNIDO	7,512,600	6,010,000	80
BAQUERIZO ASTUDILLO CARLOS	81,400	65,100	20
BAQUERIZO AVELLAN LOLA	1,119,300	895,400	40
BAQUERIZO COTO LUIS FELIPE	4,518,300	3,614,600	40
BAQUERIZO DE ROGGIERO ANA MARI	514,963,600	411,970,800	80
BAQUERIZO FREILE ANGELA	367,600	294,000	80
BAQUERIZO FREILE FRANCISCO	7,531,600	6,025,200	80
BAQUERIZO FREILE JULIETA	367,600	294,000	80
BAQUERIZO FREILE MANUEL	2,258,700	1,806,900	60
BAQUERIZO FREILE SEBASTIAN	367,600	294,000	80
BAQUERIZO MARIA ELENA DE	751,000	600,800	
BAQUERIZO SALAZAR OSCAR EMILIO	33,915,000	27,132,000	
BAQUERIZO SEIFERT PATRICIA	10,120,900	8,096,700	20
BAQUERIZO VALENZUELA EMILIO	367,600	294,000	80
BAQUERIZO VALENZUELA MARIA LUIS	2,629,600	2,103,600	80
BAQUERIZO VALENZUELA ROBERTO	2,258,700	1,806,900	60
BAQUERIZO YCAZA RODOLFO	61,132,300	48,905,800	40
BARREIRO DE FERNANDEZ MARLENE	90,000	72,000	
BARRERA ANGEL EDUARDO	381,870,300	305,496,200	40
BARROW S.A.	79,633,500	63,706,800	
BASTE DASSO VITTORIO	478,900	383,100	20
BEGUE WAGNER MERCEDES MARIA	29,396,400	23,517,100	20
BEJAR DE DUENAS ALICIA	442,197,600	353,758,000	80
BELTRAME IRENE DE FONDEVILLA	806,000,400	644,800,300	20
BELTRAN BARBERAN CARMEN	96,000	76,800	
BERNAL C. HUGO R.	36,180,300	28,944,200	40
BERTULLO DE GUZMAN ANA	33,915,000	27,132,000	
BIAGGI FUENTES ANGELA	25,768,900	20,615,100	20
BLUM NARVAEZ JUAN GUILLERMO	135,944,800	108,755,800	40
BOLONA PUGA LUIS ENRIQUE	751,000	600,800	
BONIFAZ ANA MARIA DE ROMANCE	1,875,100	1,500,000	80

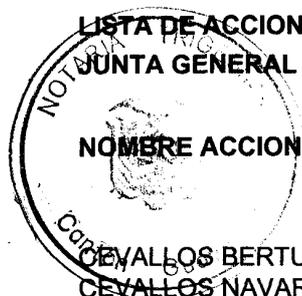
LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
BONIFAZ ANDRADE CRISTOBAL	1,875,100	1,500,000	80
BONIFAZ ANDRADE DEMETRIO	1,875,100	1,500,000	80
BONIFAZ ANDRADE DIEGO	1,875,100	1,500,000	80
BONIFAZ ANDRADE NEPTALI	1,875,100	1,500,000	80
BONIFAZ TERESA DE GOMEZ DE LA T	1,875,100	1,500,000	80
BONILLA MERINO LAUTARO GONZALO	57,000	45,600	
BRAVO TERESA ORDOÑEZ DE	24,927,000	19,941,600	
BUENO FAJARDO MANUEL	2,775,700	2,220,500	60
BURBANO CHIRIBOGA JOSE EDUARD	31,109,900	24,887,900	20
BUSTOS DE ALLEN MARIETA	17,446,200	13,956,900	60
C.A.CIVIL PREDIAL INVERSIONISTA 1 M	412,803,000	330,242,400	
CABRERA ESPINOZA GERMAN	2,156,200	1,724,900	60
CALLEJAS DE MATEUS ANGELA	1,881,100	1,504,800	80
CAMACHO B. MILTON H.	6,756,600	5,405,200	80
CAMPOS VALVERDE DUNIA ISABEL	20,839,600	16,671,600	80
CANDEL DE DROUET HORTENCIA	22,617,600	18,094,000	80
CANDELO CARDENAS JAMES	3,794,500	3,035,600	
CARBO DE JIMENEZ MA. LEONOR	8,931,700	7,145,300	60
CARBO DE MORALES ISABEL	8,931,700	7,145,300	60
CARBO PONCE ISMAEL	8,931,700	7,145,300	60
CARBO PONCE PEDRO	8,931,700	7,145,300	60
CARCIENTE B. JOSE	78,201,300	62,561,000	40
CARCIENTE EVELYNE	299,106,400	239,285,100	20
CARCIENTE JOSE	37,697,200	30,157,700	60
CARCIENTE OSWALDO LEON	325,381,900	260,305,500	20
CARDENAS DE AMADOR MARGARITA	44,602,000	35,681,600	
CARMIGNIANI DE MACIAS JOSEFINA	478,986,400	383,189,100	20
CARRASCO DE CARRION LUCIA	7,531,600	6,025,200	80
CARRASCO RODRIGUEZ GUIDO	20,723,500	16,578,800	
CARRERA DEL RIO LUIS	45,232,800	36,186,200	40
CARRERA DROUET DANILO	778,600	622,800	80
CARRION DE BAQUERIZO ROXANA	38,042,400	30,433,900	20
CARRION DE MERINO LUCIA	38,042,400	30,433,900	20
CARRION DE NOBOA VIVIAN	38,042,400	30,433,900	20
CARRION LOAIZA HOLGER T.	284,200	227,300	60
CARRION LUCIA YCAZA DE	575,275,300	460,220,200	40
CARRION MARINA DE	7,531,600	6,025,200	80
CARRION PUERTAS JOSE	1,527,397,900	1,221,918,300	20
CARRION YCAZA ANDRES ENRIQUE	38,042,400	30,433,900	20
CARRION YCAZA CARLOS EDUARDO	38,042,400	30,433,900	20
CARRION YCAZA JOSE	38,042,400	30,433,900	20
CARTWRIGHT ERROL	83,083,800	66,467,000	40
CASA DE VALORES PREVIBURSATIL S.	511,500	409,200	
CASA DE VALORES S.A. CREFINSA	4,754,500	3,803,600	
CASA DE VALORES TRANSBURSATIL S	79,112,200	63,289,700	60
CASA Y CAMPO S.A	11,002,314,400	8,801,851,500	20
CASAHOGAR MERCEDES MOLINA	50,889,100	40,711,200	80
CASORDER S.A.	1,827,700	1,462,100	60
CASSANELLO PANCHANA MONICA	76,555,300	61,244,200	40
CASTILLO ESMERALDA GIANINA	75,000	60,000	
CASTRO ORDONEZ ERNESTO	245,356,200	196,284,900	60
CAVALGSA, CASA DE VALORES GUER	8,156,000	6,524,800	
CEBALLOS SANTOS EDUARDO	12,436,300	9,949,000	40
CESSNOCK S.A.	1,057,500	846,000	

NOTARIA TRIGESIMO
 CANTON GUAYAQUIL

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
 JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
CEVALLOS BERTULLO PATRICIA	45,232,800	36,186,200	40
CEVALLOS NAVARRETE ARMANDO	30,000	24,000	
CHACON VASCONEZ FERNANDO	591,366,600	473,093,200	80
CHAVEZ TORRES ROBERTO	3,049,900	2,439,900	20
CHICO CAZORLA FERNANDO DR.	4,965,700	3,972,500	60
CHIRIBOGA JAIME	751,000	600,800	
CHIRIBOGA VALENZUELA JUAN	68,089,200	54,471,300	60
CIA INMOBILIARIA YOLANDA S.A.(COIN	16,842,100	13,473,600	80
CIA. AZUCARERA VALDEZ S.A.	13,168,200	10,534,500	60
CIA. INMOBILIARIA SURAVER S.A.	99,519,600	79,615,600	80
CIA.DE INVERSIONES GUAYAQUIL S.A.	1,824,268,900	1,459,415,100	20
CIVIL Y MERC.INMOB.JOUVELAR S.A.	37,314,400	29,851,500	20
COELLO CARRION TILSO ENRIQUE	19,433,800	15,547,000	40
COLEGIO 20 DE ABRIL	73,504,600	58,803,600	80
COLLANTES LOPEZ ARTURO	878,566,000	702,852,800	
COMERCIAL JAMBELI CIA. LTDA.	37,697,200	30,157,700	60
COMPANIA PRELAGUAR S. A.	3,834,708,400	3,067,766,700	20
CONSTRUCTORA PLAZA CIA. LTDA.	159,838,200	127,870,500	60
CORGUESA S.A.	6,571,500	5,257,200	
CORNEJO DE VON BUCHWALD MARCE	117,601,200	94,080,900	60
CORONA DEL CID CARLOS Y/MARTHA	15,000	12,000	
CORONEL DE QUIROZ ADELA	15,606,300	12,485,000	40
CORONEL DEL HIERRO RICARDO	4,065,600	3,252,400	80
CORONEL GARCE JORGE Dr.	10,403,400	8,322,700	20
CORONEL RAMIREZ ANA	11,195,500	8,956,400	
CORONEL RAMIREZ JULIAN	186,354,900	149,083,900	20
CORONEL ROBLES CESAR	333,990,300	267,192,200	40
CORONEL WRIGHT ELIZABETH	201,144,700	160,915,700	60
CORPAVAL CASA DE VALORES CORP	92,430,400	73,944,300	20
CORPORACION PESQUERA ECUATORI	39,959,700	31,967,700	60
CORREIA ANA BUSQUETS DE	498,272,200	398,617,700	60
CORREIA DA SILVA JOSE	498,804,300	399,043,400	40
COSTA COLOMINAS RAMON	726,467,200	581,173,700	60
COSTA COSTA JAIME	716,289,600	573,031,600	80
COSTA COSTA JOSE RAMON	716,289,600	573,031,600	80
COSTA COSTA MARIA DE LOS ANGELE	716,289,600	573,031,600	80
COSTA DE COSTA ANGELINA	422,227,500	337,782,000	0
CRAWFORD LOURDES PONCE DE	62,625,700	50,100,500	60
CRESPO FERNANDEZ DE CORDOVA T	1,243,800	995,000	40
CRESPO SANCHEZ ARMANDO	66,107,200	52,885,700	60
CRESPO SERRANO DIEGO	66,107,200	52,885,700	60
CUBILLO DE MARTINEZ ADRIANA	16,745,400	13,396,300	20
CUBILLO GAME JOHN	10,202,200	8,161,700	60
CUBILLO GAME LUIS	1,141,300	913,000	40
CUBILLO GAME WALTER	3,767,100	3,013,600	80
CUBILLO MOLINA ANGELICA	212,100	169,600	80
CUBILLO MOLINA CLARA	212,100	169,600	80
CUBILLO MOLINA MARGARITA	212,100	169,600	80
CUBILLO MOLINA MARISA	212,100	169,600	80
CUBILLO MORENO JOSE ALFREDO	911,100	728,800	80
CUBILLO MORENO LAVINIA	911,100	728,800	80
CUBILLO MORENO MARCIA	911,100	728,800	80
CUBILLO RENELLA ELISA	11,089,200	8,871,300	60
CUETO DE GUARDERAS ISABEL	2,750,195,600	2,200,156,400	80

Dr. Carrion Triguero
 Notario
 Guayaquil

**LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.**



NOMBRE ACCIONISTA

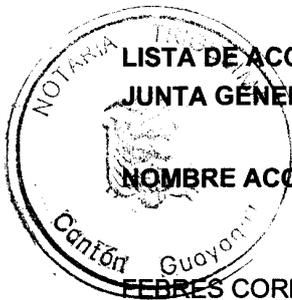
**VALOR
ACCIONES**

**AUMENTO 80%
sin remanentes**

Remanentes

CUETO DE TANCA TERESA	197,923,200	158,338,500	60
CUEVA DE ZURITA GLADYS	1,698,900	1,359,100	20
DAVILA S. RODRIGO	3,709,300	2,967,400	40
DAZA VITERI ALEXA	17,163,700	13,730,900	60
DE SANTISTEVAN AMADOR ADOLFO	14,313,000	11,450,400	0
DE YCAZA AROSEMENA CARLOS	6,232,200	4,985,700	60
DE YCAZA DE MEDINA MA. VICTORIA	66,279,300	53,023,400	40
DE YCAZA DIAZ ENRIQUE	66,279,300	53,023,400	40
DE YCAZA DIAZ JORGE	66,279,300	53,023,400	40
DE YCAZA DIAZ MARIA C.	66,279,300	53,023,400	40
DE YCAZA PLAZA ISIDRO	6,238,600	4,990,800	80
DEL HIERRO DANIEL	7,531,600	6,025,200	80
DESCALZI PEREZ EUVENIA GIOCONDA	75,000	60,000	0
DIAZ JIMENEZ FERNANDO	11,299,800	9,039,800	40
DIAZ JIMENEZ LUISA	7,531,600	6,025,200	80
DILLON DE INTRIAGO FANNY	9,818,800	7,855,000	40
DILLON SHOPIE DE	193,481,400	154,785,100	20
DOMINGUEZ GUSTAVO	367,600	294,000	80
DONOSO DE CORONEL ALEGRIA	4,518,300	3,614,600	40
DROUET DE ROMERO ENMA T.Y/O GA	27,734,400	22,187,500	20
ECHEVERRIA ROBERTO	60,000	48,000	0
ECUADORIAN ENTERPRISES S.A.	1,407,400	1,125,900	20
BANCO COFIEC	6,444,300	5,155,400	40
EGUIGUREN E. AUGUSTO	91,856,800	73,485,400	40
EGUIGUREN MA. ESTHER DE VALDIVIE	86,443,300	69,154,600	40
EL UNIVERSO C.A.	5,919,700	4,735,700	60
ELDER GLADYS DE	7,531,600	6,025,200	80
ELJURI ANTON HENRY DR.	116,678,800	93,343,000	40
ELJURI ANTON JUAN	131,789,500	105,431,600	0
ELJURI CHALELA FELIPE	3,764,200	3,011,300	60
ELJURI DE DOUMET OLGA	116,678,800	93,343,000	40
ELORTEGUI MAGDALENA DE	3,764,200	3,011,300	60
ESCALANTE VERNAZA JUANA	10,177,500	8,142,000	0
ESPINOZA HUMBERTO Y CARLOTA DE	52,500	42,000	0
ESPINOZA VASQUEZ EDUARDO	55,552,600	44,442,000	80
ESTEVEZ DAVALOS JANIRA	33,963,000	27,170,400	0
ESTEVEZ DAVALOS JOSEFINA	33,907,000	27,125,600	0
ESTEVEZ DAVALOS JULIETA	33,907,000	27,125,600	0
ESTRADA DE CREMIN SUSANA	33,547,000	26,837,600	0
ESTRADA DE JURADO ISABEL	22,617,600	18,094,000	80
ESTRADA GUZMAN EDUARDO	76,150,200	60,920,100	60
ESTRADA GUZMAN JOSE	4,609,900	3,687,900	20
ESTRADA GUZMAN ROBERTO	76,521,300	61,217,000	40
ESTRADA VASCONEZ FRANCISCO	1,506,900	1,205,500	20
ESTRADA VASQUEZ LEONIDAS	751,000	600,800	0
ESTUDIO JURIDICO ORTEGA M.& ORT	10,177,500	8,142,000	0
FABRE ALBERTO Y/O EULOGIA FABRE	45,000	36,000	0
FACTORANDINA S.A.	52,052,400	41,641,900	20
FARFAN REYNALDO	367,600	294,000	80
FEBRES CORDERO DE DURAN BALLE	45,232,800	36,186,200	40
FEBRES CORDERO DE GILBERT DELIA	45,232,800	36,186,200	40
FEBRES CORDERO DE PLAZA MERCE	163,989,700	131,191,700	60
FEBRES CORDERO DE TRUJILLO LEO	45,232,800	36,186,200	40
FEBRES CORDERO RIBADENEIRA AGU	45,260,200	36,208,100	60

NOTARIO
CANTON GUARANDA
Ecuador



LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.

NOMBRE ACCIONISTA

VALOR
ACCIONES

AUMENTO 80%
sin remanentes

Remanentes

FEBRES CORDERO RIBADENEIRA NIC	45,232,800	36,186,200	40
FERNANDEZ MADRID MARIA DE	8,912,700	7,130,100	60
FERNANDEZ U. PIEDAD	725,400	580,300	20
FERNANDEZ-MADRID G. FRANCISCO	224,500	179,600	0
FERRARI CARLA MARIA	2,799,181,900	2,239,345,500	20
FILANCASA DE VALORES S.A.	442,274,100	353,819,200	80
FINANSER S.A.	100	0	80
FLORES CUBILLO ANDREA STEPHANIE	212,100	169,600	80
FLORES DIAZ GILBERTO	3,764,200	3,011,300	60
FOCIL BAQUERIZO AUGUSTO	10,931,500	8,745,200	0
FRANCO FERNANDEZ BALVINO	47,121,900	37,697,500	20
FRANCO FERNANDEZ JOSE	46,738,500	37,390,800	0
FRENTE DE PROTECCION SOCIAL GU	127,042,600	101,634,000	80
FUENTES CARDENAS REINALDO IVAN	92,400,000	73,920,000	0
GALARZA VALENCIA EMILIANO	10,000	8,000	0
GALLARDO DE AROSEMENA GLORIA	1,695,000	1,356,000	0
GALLEGOS VALLEJO ROMULO	2,856,100	2,284,800	80
GALLO DE PE#A MARIANA	2,100	1,600	80
GANGOTENA CONCHA ALEJANDRO	5,640,700	4,512,500	60
GARCIA DE QUINTERO ROSA	22,617,600	18,094,000	80
GARCIA GARCIA ARTURO DR.	84,822,600	67,858,000	80
GARCIA MARGARITA W DE.	20,394,600	16,315,600	80
GERIFINSA S.A.	134,909,100	107,927,200	80
GIANGRANDE DE NAVAS LYUBA	128,916,700	103,133,300	60
GOMEZ DE AVILES PATRICIA	90,000	72,000	0
GOMEZ DE MARCOS DELIA	2,740,074,900	2,192,059,900	20
GOMEZ DE PEREZ LUISA	169,852,900	135,882,300	20
GOMEZ DELIA ROSALES DE	311,567,400	249,253,900	20
GOMEZ GLADYS DE	1,506,900	1,205,500	20
GOMEZ ITURRALDE BEATRIZ	6,779,800	5,423,800	40
GONZALEZ ALCIVAR JUAN CARLOS	3,360,000	2,688,000	0
GONZALEZ DE PERALTA MARIA LUISA	840,292,000	672,233,600	0
GONZALEZ GALLEGOS MARIA MERCE	1,304,700	1,043,700	60
GONZALEZ PORTES JUAN	8,851,600	7,081,200	80
GONZALEZ PORTES MARIANO	1,187,072,900	949,658,300	20
GONZALEZ VARGAS M. ROSA	139,302,100	111,441,600	80
GOVEA LUPE L. DE Y VICENTE GOVEA	127,500	102,000	0
GRANJA ARMENDARIZ ADRIANA MARI	2,258,700	1,806,900	60
GRANJA ARMENDARIZ XAVIER FRANCI	2,258,700	1,806,900	60
GRANJA FUENTES CARMEN TERESA	7,902,600	6,322,000	80
GRAU DE HIDALGO GUILLERMINA	3,381,000	2,704,800	0
GREEN NANCY N.	39,959,700	31,967,700	60
GUARDERAS CUETO FRANCISCO	765,000,000	612,000,000	0
GUARDERAS CUETO INES	765,000,000	612,000,000	0
GUARDERAS PAREJA LEONARDO	765,000,000	612,000,000	0
GUERRA RAMIREZ LEONCIO	1,712,200	1,369,700	60
GUERRERO Z. ENRIQUE DR.	1,506,900	1,205,500	20
GUEVARA AGUIRRE JOSE	313,839,600	251,071,600	80
GUEVARA ROSALES JOSE	25,602,300	20,481,800	40
GUTIERREZ FERNANDO Y/O HAYDEE	150,000	120,000	0
GUTIERREZ GUERRA GUILLERMO	308,372,400	246,697,900	20
GUZMAN BAQUERIZO JULIO	127,410,900	101,928,700	20
GUZMAN BERTULLO ALBERTO	52,765,800	42,212,600	40
GUZMAN BERTULLO ANA MARIA	45,232,800	36,186,200	40

Notario Augusto Alvarado
NOTARIO INGENIERO
GUAYAQUIL



LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.

NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
GUZMAN BERTULLO FERNANDO	45,232,800	36,186,200	40
GUZMAN BERTULLO GISELLA	52,765,800	42,212,600	40
GUZMAN DE ARCENTALES SILVIA	4,886,700	3,909,300	60
HANIGAN ROSA GUZMAN DE	22,617,600	18,094,000	80
HANSEN VICK DE ASPIAZU ANA	2,507,100	2,005,600	80
HATCH GLADYS	42,665,200	34,132,100	60
HEIMBACH MAX	607,710,100	486,168,000	80
HEREDEROS ARTURO PENA BAYONA	3,100	2,400	80
HEREDEROS DE CARLOS A. GONZALE	141,346,200	113,076,900	60
HEREDEROS DE KITTY JONES MANRI	26,232,700	20,986,100	60
HEREDEROS DE LEONOR ANDRADE D	5,297,700	4,238,100	60
HEREDEROS DE MARIA TOUS FEBRES	5,714,033,700	4,571,226,900	60
HEREDEROS DE RAFAEL DILLON V.	13,811,700	11,049,300	60
HEREDEROS SOFIA AGUILAR	367,600	294,000	80
HIDALGO ESTRADA EDDIE	42,587,200	34,069,700	60
HINGTON MOREIRA JACINTA	856,521,600	685,217,200	80
HOOVER CATALINA	33,288,100	26,630,400	80
HUERTA RENDON MERCEDES	7,531,600	6,025,200	80
ILLINGWORTH DE BECERRA MARGARI	120,997,800	96,798,200	40
ILLINGWORTH DE PLAZA ANA LUZ	337,771,600	270,217,200	80
INDUST. INVERS. SANTA ANA C. LTDA.	3,530,748,600	2,824,598,800	80
ING. NICKEL GARAICOA HELMUT	2,551,200	2,040,900	60
INMOBILIARIA GARCO S.A.	158,826,300	127,061,000	40
INMOBILIARIA INVERSIONES PEAL S.A.	23,255,700	18,604,500	60
INMOBILIARIA JARAPOL S.A.	3,864,000	3,091,200	0
INMOBILIARIA MARIBOS S.A.	2,599,266,000	2,079,412,800	0
INMOBILIARIA ROCAFUERTE C.A.	825,706,800	660,565,400	40
INMOBILIARIA VALMAR S. A.	643,903,200	515,122,500	60
INST. ECUATORIANO DE SEGURIDAD	343,059,700	274,447,700	60
INTERMIL FINANCIERA S.A.	17,133,600	13,706,800	80
INTRIAGO DE AMADOR LOURDES	7,531,600	6,025,200	80
INVERSIONES ASTORIA S.A.	342,076,600	273,661,200	80
INVERSIONES DOGO S.A.	13,817,800	11,054,200	40
INVERSIONES HELIOVAL C.LTDA.	4,320,135,300	3,456,108,200	40
INVERSIONES INTERNACIONALES ICA.	45,541,000	36,432,800	0
INVERSIONES MIRAQUITO S.A.	561,777,700	449,422,100	60
INVERSIONES Y PREDIOS SAN PEDRO	1,386,078,600	1,108,862,800	80
INVESTUNION S.A. CASA DE VALORES	216,401,700	173,121,300	60
INVESTVALORES S.A.	9,301,600	7,441,200	80
INVISER S.A.	1,683,000	1,346,400	0
ISAIAS DE ABBUD ELIZABETH	876,309,100	701,047,200	80
ISAIAS DE BARAKAT AMERICA	187,359,400	149,887,500	20
ISAIAS DE MASSUH MARGARITA	876,309,100	701,047,200	80
ISAIAS DE SIMON MARIA LUCIA	164,741,500	131,793,200	0
ISAIAS MOHAUAD EMILIO	752,283,900	601,827,100	20
ITURRALDE DE ROBALINO YENNY A.	3,393,300	2,714,600	40
ITURRALDE MORAN GUILLERMINA J.	3,393,300	2,714,600	40
ITURRALDE PUIG JUAN A y/o ELSIE	165,000	132,000	0
IZQUIERDO BAYAS MA. AUXILIADORA	3,381,000	2,704,800	0
IZURIETA MACIAS GALO MIGUEL	3,030,900	2,424,700	20
JACK LOEB	98,382,300	78,705,800	40
JAIME CARLOS ALBERTO	34,273,600	27,418,800	80
JARAMILLO MARCIO	1,506,900	1,205,500	20
JONIS DE CARCIENTE RAQUEL	94,246,800	75,397,400	40

NOTARIO
CANTON GUAYAQUIL

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
JORDAN DE MIRANDA ROSARIO	33,700	26,900	60
JOUVIN CISNEROS JACINTO	11,299,800	9,039,800	40
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	1,121,563,800	897,251,000	40
KING GLORIA M.	177,932,400	142,345,900	20
KRONFLE AKEL JOSEPH	90,000	72,000	0
KRONFLE KRONFLE JUAN ANTONIO	11,299,800	9,039,800	40
KRONFLE KRONFLE MARCEL EMILIO	11,299,800	9,039,800	40
KRONFLE MANZUR JAIME	5,239,800	4,191,800	40
KRUGER DE ENGLERT MARLIS	1,160,715,300	928,572,200	40
LANIADO CASTRO MAURICIO	12,436,300	9,949,000	40
LAVAYEN BAQUERIZO GUILLERMO	52,500	42,000	0
LAYANA FRANCO BELLA	50,000,000	40,000,000	0
LE NORMAND DE LA FOSSE CARLOS	76,521,300	61,217,000	40
LECARO NATH JOSE RAFAEL	1,755,000	1,404,000	0
LEIVA VACA RODOLFO	90,900	72,700	20
LEON DE SILVA ILEANA	13,706,700	10,965,300	60
LICOES DE EXPORTACION S.A.	180,089,400	144,071,500	20
LILLIEGREN CAMPOS JUAN V.	308,626,100	246,900,800	80
LOOR JIMENEZ BENITO	13,930,300	11,144,200	40
LOPEZ DE MOSCOSO XIMENA	90,000	72,000	0
LOPEZ MIRANDA GERMANICO	97,500	78,000	0
LOYOLA LOLA ARIZAGA DE	15,067,000	12,053,600	0
LUEY CASTRO CECILIA	672,100	537,600	80
LUEY CASTRO DE CHIANG MATILDE	678,000	542,400	0
LUQUE MARIA LUISA DE SANCHEZ	83,394,700	66,715,700	60
LUQUE ROHDE DOLORES	83,427,400	66,741,900	20
LUQUE SILVA EMILIO	39,543,700	31,634,900	60
LUQUE SILVA GODOFREDO	300	200	40
MAC PHERSON FEBRES CORDERO JA	348,890,800	279,112,600	40
MACIAS CARMIGNIANI DENISE	82,928,700	66,342,900	60
MACIAS CARMIGNIANI GISELLE	37,697,200	30,157,700	60
MACIAS CARMIGNIANI GLENDA	30,147,700	24,118,100	60
MACIAS CARMIGNIANI JAIME	56,545,500	45,236,400	0
MACIAS CARMIGNIANI MIGUEL	7,531,600	6,025,200	80
MACIAS HURTADO MIGUEL	75,398,800	60,319,000	40
MALDONADO DE ALBAN ISABEL	158,698,900	126,959,100	20
MALDONADO DE ORTEGA MARIA ELVI	162,481,300	129,985,000	40
MALDONADO GUEVARA BEATRIZ	27,106,300	21,685,000	40
MALDONADO GUEVARA BOLIVAR	27,106,300	21,685,000	40
MALDONADO GUEVARA GABRIELA	26,950,500	21,560,400	0
MALDONADO GUEVARA MARIA	27,106,300	21,685,000	40
MALDONADO GUEVARA TEODORO	27,106,300	21,685,000	40
MALDONADO GUEVARA XAVIER	27,106,300	21,685,000	40
MALO PABLO	2,391,300	1,913,000	40
MANCHENO DE UBILLA TERESA	1,119,300	895,400	40
MANRIQUE MORALES FERNANDO	30,147,700	24,118,100	60
MARCOS AGUIRRE ANA ROSA	3,924,508,900	3,139,607,100	20
MARCOS AGUIRRE JUAN X.	75,398,800	60,319,000	40
MARCOS DE VALLARINO MERCEDES	24,873,600	19,898,800	80
MARCOS GOMEZ JUAN FRANCISCO	18,466,000	14,772,800	0
MARCOS STAGG XAVIER	610,220,500	488,176,400	0
MARISCAL MARIA	2,896,800	2,317,400	40
MARMOL DE DOGARIO ENRIQUETA	39,574,000	31,659,200	0
MARMOL DE MASPONS CLAUDINA	130,054,000	104,043,200	0

Notario Trigesimo
 CANTON GUAYAQUIL

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
 JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
MARMOL DE SEMINARIO CARLOTA	39,574,000	31,659,200	0
MARQUEZ DE LA PLATA JOSEFA	3,381,000	2,704,800	0
MARSHALL DE ZURITA PHYLLIS	1,680,000	1,344,000	0
MARURI DE BORJA ROCIO	7,902,600	6,322,000	80
MASPONS Y BIGAS VICTOR JOSE	163,224,300	130,579,400	40
MASSUH DUMANI JOSE	11,299,800	9,039,800	40
MEDINA PALACIOS ROSA	14,485,500	11,588,400	0
MENDOZA CUBILLO EUSTORGIO	4,407,300	3,525,800	40
MENDOZA CUBILLO MARGARITA	6,687,900	5,350,300	20
MENDOZA DE CHAPMAN BLANCA	6,782,500	5,426,000	0
MERCHANBANSA S.A.	1,279,800	1,023,800	40
MERINO PLAZA VICTORIA	367,600	294,000	80
METLER EMILIO	188,498,500	150,798,800	0
MIRANDA DE ADUM IRMA	28,350,600	22,680,400	80
MONTES COELLO CARLOS Eco.	300	200	40
MONTESINOS DE MIOTTO MARTHA	12,804,600	10,243,600	80
MONTESINOS DE VALDIVIESO LAURA	33,915,000	27,132,000	0
MORAL GARCIA JOSEFINA	127,042,600	101,634,000	80
MORAL GRUNAUER MARIA ROSA	7,531,600	6,025,200	80
MORAN SALDANA FILIBERTO	12,594,600	10,075,600	80
MORENO VERNIMEN BOLIVAR DR.	1,506,900	1,205,500	20
MORETA DE YIN MONICA	45,000	36,000	0
MORLA DE YCAZA CONSUELO	2,419,500	1,935,600	0
MOSCO SO ROLANDO	1,506,900	1,205,500	20
MOSQUERA BRAVO LEONARDO A.	90,000	72,000	0
MUGAL CIA. LTDA.	22,229,200	17,783,300	60
NAHON VASCONEZ DAVID	1,506,900	1,205,500	20
NAHON VASCONEZ FERNANDO	367,600	294,000	80
NARVAEZ ORTIZ LAURA	31,347,000	25,077,600	0
NAVAS DE PENA MERCEDES	90,059,700	72,047,700	60
NAVAS VINELLI GABRIEL	622,600	498,000	80
NEGRON FRUGONE EDUARDO FCO.	4,028,100	3,222,400	80
NEIRA MENENDEZ ANTONIO XAVIER	70,388,800	56,311,000	40
NEVAREZ PONCE JOSEFINA	35,723,200	28,578,500	60
NIEN JU WANG KAO Y/O JIMENEZ GUE	50,000,000	40,000,000	0
NIETO RODAS HECTOR S.	26,382,100	21,105,600	80
NOBOA DE CORDOVEZ ENRIQUETA	725,400	580,300	20
NOBOA LEWIS MARIA MERCEDES	1,454,700	1,163,700	60
NOBOA LEWIS MARIA MERCEDES.	2,336,700	1,869,300	60
NORTON BLANCHE DE	42,587,200	34,069,700	60
NOVIEMBRECORP S.A.	29,376,900	23,501,500	20
OBRA SOCIAL Y CULTURAL SOPENA -	504,036,900	403,229,500	20
OCTUBRECORP S.A.	751,389,200	601,111,300	60
OFTANOL S.A.	2,179,426,800	1,743,541,400	40
OLIVEROS REGALADO GINA	879,783,300	703,826,600	40
O'RORKE A. THOMAS Y/O DOMENECH	70,000,000	56,000,000	0
O'RORKE SARA ARAUJO DE	5,640,700	4,512,500	60
ORRANTIA MERCEDES GUZMAN DE	367,600	294,000	80
ORRANTIA SANTOS ARTURO	23,368,900	18,695,100	20
ORRANTIA VERNAZA ANTONIO	6,779,800	5,423,800	40
ORRANTIA VERNAZA JOAQUIN	6,392,400	5,113,900	20
ORTIZ MOYA FANNY DE MARTINEZ	28,274,100	22,619,200	80
OZEKI CAMPOS ALFREDO M.	5,635,500	4,508,400	0
PALAU MARIA DE VALDEZ	30,117,700	24,094,100	60

Notario Publico
 GUSTAVO VASCONEZ
 CANTON GUAYAQUIL

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



15: 2000 Avenida Manzanini
NOTARIO TRICASTAÑO
CANTÓN GUAYAQUIL

NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
PAREDES DONOSO GABRIELA	150,000	120,000	0
PAREJA GOMEZ FERNANDO	22,068,700	17,654,900	60
PAREJA GOMEZ SUSANA	22,068,700	17,654,900	60
PAZMILO ILLESCAS FELIX	52,500	42,000	0
PENA BARATAU GUILLERMO EDUARD	244,500	195,600	0
PENA BARATAU SUSANA	288,700	230,900	60
PENA BAYONA CARLOS ARNALDO	82,928,700	66,342,900	60
PENA DE HILL M. AUXILIADORA	126,288,700	101,030,900	60
PENA NAVAS LUIS A.	7,271,100	5,816,800	80
PERE CABANAS JOSE	115,692,300	92,553,800	40
PERE FEBRES CORDERO JOSE CARL	108,633,000	86,906,400	0
PERE FEBRES CORDERO MARIA MER	108,940,500	87,152,400	0
PERE FEBRES CORDERO MARIA ROSA	108,940,500	87,152,400	0
PERE FEBRES CORDERO RAMON	108,940,500	87,152,400	0
PEREZ DE ARECO MARIA ROSA	555,863,200	444,690,500	60
PEREZ DE YCAZA JULIA	9,372,600	7,498,000	80
PEREZ GOMEZ CARLOS E.	725,400	580,300	20
PEREZ MILLER LOURDES	383,200	306,500	60
PEREZ MILLER LOURDES	1,320,158,800	1,056,127,000	40
PERROTA DE LEON LAURA	1,119,300	895,400	40
PIEDRA VALLEJO CARLOS	5,275,900	4,220,700	20
PINO PLAZA CARLOS	367,600	294,000	80
PINO PLAZA CARLOS	12,436,300	9,949,000	40
PINO VERNAZA ANTONIO	11,299,800	9,039,800	40
PINO VERNAZA SUSANA	367,600	294,000	80
PINO VERNAZA SUSANA	30,532,600	24,426,000	80
PINTO ARAVENA FIDEL	45,000	36,000	0
PLAZA ALCIVAR LUIS	84,822,600	67,858,000	80
PLAZA CAROLA CANIZARES DE	367,600	294,000	80
PLAZA DE GARCIA NORMA	23,436,700	18,749,300	60
PLAZA DE HIGGINS MARIA LEONOR	21,795,700	17,436,500	60
PLAZA DE MERINO ISABEL	751,000	600,800	0
PLAZA DE PLAZA MA. EUGENIA	93,401,700	74,721,300	60
PLAZA DE RENDON MARIA EUGENIA	93,469,800	74,775,800	40
PLAZA DE SANTISTEVAN ELVIRA	11,547,400	9,237,900	20
PLAZA DE VALAREZO MARIA DEL CAR	93,469,800	74,775,800	40
PLAZA DE VITERI MARIA ELVIRA	93,469,800	74,775,800	40
PLAZA GUERRA ANA BEATRIZ	13,558,500	10,846,800	0
PLAZA GUERRA CYNTHIA	13,558,500	10,846,800	0
PLAZA GUERRA ENRIQUE	13,558,500	10,846,800	0
PLAZA GUERRA GILDA	13,558,500	10,846,800	0
PLAZA GUERRA MAYRA	13,558,500	10,846,800	0
PLAZA LAVEZZARI ENRIQUE	130,159,000	104,127,200	0
PLAZA LAVEZZARI MARCO A.	25,389,100	20,311,200	80
PLAZA MA.EUGENIA DE Y/o JOSE PLAZ	1,924,500	1,539,600	0
PLAZA MEDINA LAURA	367,600	294,000	80
PLAZA MEDINA LAURA	194,631,100	155,704,800	80
PLAZA MEDINA LETICIA	195,019,500	156,015,600	0
PLAZA MEDINA MARCO	195,019,500	156,015,600	0
PLAZA MERINO MIGUEL	0	0	0
PLAZA PLAZA APARICIO	68,231,800	54,585,400	40
PLAZA PLAZA DE AROSEMENA LOURD	68,602,200	54,881,700	60
PLAZA PLAZA JOSE E	93,469,800	74,775,800	40
PLAZA PLAZA JUAN CARLOS	68,602,200	54,881,700	60

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
 JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.

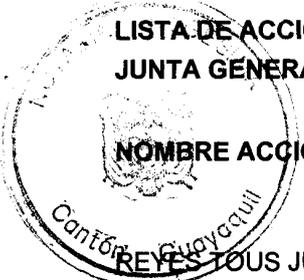


NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
PLAZA PLAZA RICARDO A	93,469,800	74,775,800	40
PLAZA ROSALES ANTONIO	24,873,600	19,898,800	80
PLAZA ROSALES DANIEL	24,873,600	19,898,800	80
PLAZA ROSALES KARINA	25,628,100	20,502,400	80
PLAZA ROSALES MARILOLI	33,492,000	26,793,600	0
PLUAS WILSON	1,376,500	1,101,200	0
POLO DE ARIZAGA ESTELA	13,810,800	11,048,600	40
POLO DE BRAVO PIEDAD	2,510,800	2,008,600	40
POLO DE COELLO ASPACIA	55,498,000	44,398,400	0
POLO DE RODAS JULIA	2,511,900	2,009,500	20
POLO ELJURI LEONARDO	124,396,600	99,517,200	80
POLO RIVERA BERTHA	379,297,800	303,438,200	40
POLO RIVERA ELEHONORA	311,670,000	249,336,000	0
POLO VINTIMILLA VICTOR	2,510,800	2,008,600	40
PONCE GUZMAN CARLOS	23,779,800	19,023,800	40
PONCE GUZMAN DELIA MA.	1,470,300	1,176,200	40
PONCE LUQUE ALEJANDRO TEODORO	367,600	294,000	80
PONCE LUQUE ENRIQUE	35,723,200	28,578,500	60
PONCE LUQUE FERNANDO	35,723,200	28,578,500	60
PONCE VAN DENZEN JAVIER	12,369,100	9,895,200	80
PONCE Y CARBO ENRIQUE	12,436,300	9,949,000	40
POZO DE JIMENEZ ESTRELLA	2,629,600	2,103,600	80
PRADO GONZALEZ NAPOLEON	74,982,900	59,986,300	20
PREDIAL DIANA MARIA S. A.	13,038,137,700	10,430,510,100	60
PREDIAL E INVERSIONISTA BOYACA S.	52,787,800	42,230,200	40
PREDIAL ENERO S.A.	2,494,000	1,995,200	0
PREDIOS URBANOS E INVERSIONES S	317,801,700	254,241,300	60
PRIETO ESCOBAR ENMA	73,504,600	58,803,600	80
PRIORA MONASTERIO DEL CARMEN NI	188,498,500	150,798,800	0
PROANO GARCIA LUIS A	107,437,600	85,950,000	80
PROEMPRES PANAMA S.A.	1,011,099,400	808,879,500	20
PUGA BAUZIN MARIA ISABEL	10,873,500	8,698,800	0
PUIG DE GARZOZI MA.TERESA	367,600	294,000	80
PUIG FRANCISCO	367,600	294,000	80
PUIG PLAZA ALFONSO	367,600	294,000	80
QUALIMAX S.A. COMERCIAL IMPORTA	978,712,400	782,969,900	20
QUIROZ DE YCAZA ADELA	4,500,000	3,600,000	0
RABASCAL MOSCOSO JULIO	25,628,100	20,502,400	80
RABASCAL MOSCOSO LUIS	25,244,800	20,195,800	40
RAMASCO SANTOSTEFANO MAXIMILIA	237,497,400	189,997,900	20
RAMASCO SANTOSTEFANO SALVATO	237,497,400	189,997,900	20
RAMIREZ JAIME	5,640,700	4,512,500	60
RAMOS DE SEVILLA ROSA	45,232,800	36,186,200	40
RAMOS PEREIRA JUNIN EDUARDO	135,000	108,000	0
RANALDI ENDERICA CARLOS	162,105,000	129,684,000	0
RANALDI ENDERICA DE PEÑA HAYDEE	162,105,100	129,684,000	80
REBOLLEDO C. MAURICIO	40,500,400	32,400,300	20
RECALDE CAMPOS JOSE X.	126,028,000	100,822,400	0
RENDON BENITES CLEMENCIA LOREN	52,765,800	42,212,600	40
RENDON BENITES MARIA LORENA	367,600	294,000	80
RENDON VILLAFUERTE ANGELA	20,789,400	16,631,500	20
RENTAFONDO BURSATIL DEL PACIFIC	309,923,700	247,938,900	60
REYES DE FERNANDEZ VERONICA	525,000,000	420,000,000	0
REYES TOUS JORGE	9,400	7,500	20

As: María Avelar V. Vázquez

NOTARIO TRICESTINO

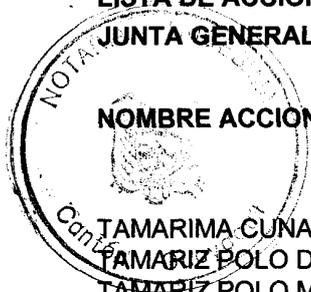
LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



Ed. C. Av. Ayacucho 1000
NOTARÍA TICESIMAJ
CANTÓN GUAYAQUIL

NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
REYES TOUS JUAN FERNANDO	1,891,968,200	1,513,574,500	60
REYES TOUS JUAN FERNANDO	622,784,000	498,227,200	0
REYNA DROUET ENRIQUE	367,600	294,000	80
RIERA DE MARICH OLGA	28,130,400	22,504,300	20
RIOFRIO DE SUAREZ ROSARIO	593,200	474,500	60
RIVAS BERTHA DE DAGER	59,769,300	47,815,400	40
ROBALINO GONZAGA CESAR	4,518,300	3,614,600	40
ROBALINO MORENO JACINTO	535,500	428,400	0
ROCA MARCOS JAIME	12,804,600	10,243,600	80
RODRIGUEZ BASURTO ARTURO	60,000,000	48,000,000	0
ROJAS ISABEL MERINO DE	367,600	294,000	80
ROLAND CARRASCO A.	14,485,500	11,588,400	0
ROLDOS DE ESTRADA MARGARITA	103,855,600	83,084,400	80
ROLDOS YEROVI MIRIAM	84,641,800	67,713,400	40
ROMERO DE OJEDA ESPERANZA	4,886,700	3,909,300	60
RON DE CABRERA MARGARITA EULALI	27,853,000	22,282,400	0
ROSALES VALENZUELA BENJAMIN	37,697,200	30,157,700	60
RUIZ DE MATEO JUDITH	6,732,000	5,385,600	0
SAA JARAMILLO PILAR DE	24,490,800	19,592,600	40
SALMON SALMON FRANCISCO	60,100	48,000	80
SAMAN DE YCAZA OLGA	54,654,000	43,723,200	0
SANCHEZ BARONA ENRIQUE T.	57,588,400	46,070,700	20
SANCHEZ DE CRESPO ELVIA	27,673,700	22,138,900	60
SANTOS ANGELA DE	8,285,700	6,628,500	60
SARMIENTO ASTUDILLO ELSIE LETICIA	204,576,600	163,661,200	80
SASSEN VAN ELSLOO OTERO ANINEK	8,411,400	6,729,100	20
SASSEN VAN ELSLOO OTERO JAN H.	10,385,400	8,308,300	20
SAVINOVICH SOTOMAYOR LUIS	15,067,000	12,053,600	0
SCAFF MANSUR MIGUEL	39,071,400	31,257,100	20
SEGOVIA CH.EDUARDO Y/O SEGOVIA	45,000	36,000	0
SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	3,685,631,500	2,948,505,200	0
SERRANO AGUILAR ALEJANDRO	367,600	294,000	80
SERRANO AGUILAR M. BEATRIZ	10,548,100	8,438,400	80
SEVILLA CARRASCO ALEJANDRO	40,325,800	32,260,600	40
SIERRA ESCALANTE ALFREDO	10,177,500	8,142,000	0
SILVA DE LUQUE ISABEL	34,669,300	27,735,400	40
SILVA ESTRADA JOSE RAFAEL	21,033,700	16,826,900	60
SINCLAIR SANDRA PONCE VAN DENZE	11,407,300	9,125,800	40
SOC.DIRECTORA DE COLEGIOS CIA. D	88,958,100	71,166,400	80
SOC.FINANCIERA LEASINGCORP S.A.	1,455,771,400	1,164,617,100	20
SOCIEDAD GENERAL C.A.	178,303,000	142,642,400	0
SOLIS CHAMORRO SEGUNDO	223,658,700	178,926,900	60
SOLUCIONES INTEGRADAS DOLUTION	30,000	24,000	0
SOLVALORES S.A.	120,000,000	96,000,000	0
SOMEILER S.A.	281,616,300	225,293,000	40
SONNE PATRICK	3,381,000	2,704,800	0
SORIANO DE GUERRERO LETICIA	270,000	216,000	0
SORIANO HINOSTROZA SANDRA	1,445,400	1,156,300	20
SOUTROL S.A.	7,833,118,800	6,266,495,000	40
SUAREZ DE BEJARANO MONICA	53,105,200	42,484,100	60
SUAREZ DE YCAZA MYRNA	1,714,500	1,371,600	0
SUAREZ PAREJA MANUEL	1,662,700	1,330,100	60
SUIYU YIN XIA	45,000	36,000	0
TAMA CORRAL CARLOS	11,324,700	9,059,700	60

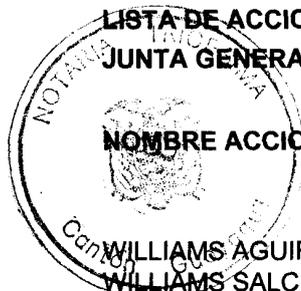
LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
TAMARIMA CUNACHI JUAN ELIAS	10,000,000	8,000,000	0
TAMARIZ POLO DIANA	72,592,900	58,074,300	20
TAMARIZ POLO MARCIA	72,592,900	58,074,300	20
TAMARIZ POLO PATRICIO	72,437,800	57,950,200	40
TANCA, TANCA Y CIA.	3,834,708,300	3,067,766,600	40
TECFINSA - TECNOLOGIA FINANCIERA	92,016,500	73,613,200	0
TOLA ANA JULIA DE	367,600	294,000	80
TORRES CARRASCO ISABEL MARIA	376,995,900	301,596,700	20
TORRES F. CORDERO LORENZO	67,848,300	54,278,600	40
TORRES SARA VDA. DE AGUIRRE	46,918,300	37,534,600	40
TORRES TRUJILLO HERNAN	72,705,300	58,164,200	40
TRAIL S.A.	136,920,000	109,536,000	
TRANSACCIONES DE PRODUCTOS S.A	59,975,700	47,980,500	60
TROYA DE KENEDY ALICIA	101,781,700	81,425,300	60
TROYA DE PAZMINO BERTHA	101,781,700	81,425,300	60
TROYA DE SANCHEZ BARONA LAURA	10,905,100	8,724,000	80
TROYA DE VARHOLA YVONNE	24,413,700	19,530,900	60
TROYA PINTHUS NELSON	39,493,300	31,594,600	40
TROYA PINTHUS RAFAEL	39,493,300	31,594,600	40
TROYA TROYA GALO GERMANICO	77,272,800	61,818,200	40
TROYA TROYA JAIME	49,230,300	39,384,200	40
TROYA VILLACORTA GALO A	18,849,600	15,079,600	80
TROYA VILLACORTA MARIA LORENA	18,849,600	15,079,600	80
TROYA VILLACORTA PAUL ANDRES	18,849,600	15,079,600	80
TROYA VILLACORTA ROBERTO SAMU	6,904,500	5,523,600	
TRUJILLO PAULSON JORGE	367,600	294,000	80
UNIVERSIDAD CATOLICA STGO. DE G	140,234,500	112,187,600	
URRUTIA PAZMIÑO URSULA	367,600	294,000	80
VALDEZ DE GOLDSTEIN ENRIQUETA	17,687,200	14,149,700	60
VALDEZ MARIA CEVALLOS DE	4,829,200	3,863,300	60
VALDEZ MARIA SEMIRA DE	17,426,700	13,941,300	60
VALDEZ MERCEDES DE DENEGRI	44,969,600	35,975,600	80
VALDEZ PALAU EMILIO	181,540,000	145,232,000	
VALDEZ PERALTA EDMUNDO	3,115,300	2,492,200	40
VALDEZ PERALTA ENRIQUE	3,115,300	2,492,200	40
VALDEZ PERALTA JOSEFINA	3,115,300	2,492,200	40
VALDEZ PERALTA MARIA VICTORIA	3,115,300	2,492,200	40
VALDEZ VICTORIA DE YCAZA	6,232,200	4,985,700	60
VARAS FERNANDEZ-MADRID MA.DE L	1,038,600	830,800	80
VASCONES DE NAHON ROSA	45,601,000	36,480,800	
VELASCO FREIRE MARCO	229,352,000	183,481,600	
VERA ZAMBRANO ALFONSO	6,025,900	4,820,700	20
VERNAZA DE BAQUERIZO RAFAELA	3,381,000	2,704,800	
VERNAZA DE BAQUERIZO RAFAELLA	1,506,900	1,205,500	20
VIDAL MASPONS XAVIER	11,286,400	9,029,100	20
VILLACRES GRETA DE	1,680,000	1,344,000	
VITERI PAEZ LUIS O MARIA EMILIA VIT	90,000	72,000	
VITORES GUERRA JOSE ALBERTO	3,389,700	2,711,700	60
WANG CUI BING JUAN	45,000	36,000	
WARD ADUM ELIAS	1,175,461,600	940,369,200	80
WEBER SUAREZ PABLO	1,512,400	1,209,900	20
WILLIAMS AGUIRRE ALFRED A.	7,500,000	6,000,000	
WILLIAMS AGUIRRE GEOGER H.	7,500,000	6,000,000	
WILLIAMS AGUIRRE HENRY G.	7,500,000	6,000,000	

Ab: *Angel Vasquez*
NOTARIO (TRICESIMA)
CANTON SAN JUAN

LISTA DE ACCIONISTAS POR AUMENTO DE CAPITAL RESUELTO EN LA JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1999.



NOMBRE ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	AUMENTO 80% sin remanentes	Remanentes
WILLIAMS AGUIRRE MONICA	7,500,000	6,000,000	
WILLIAMS SALCEDO HENRY	377,279,200	301,823,300	60
WONG NARANJO VICENTE	45,232,800	36,186,200	40
WOOD YOLANDA DE	37,697,200	30,157,700	60
WRIGHT ROGGIERO STANLEY	2,868,323,200	2,294,658,500	60
YCAZA DE BAQUERIZO LUISA	200,451,400	160,361,100	20
YCAZA DE CUCALON MARIA	7,531,600	6,025,200	80
YCAZA DE GALLARDO AMANDA	7,531,600	6,025,200	80
YCAZA DE MIRANDA CECILIA	6,232,200	4,985,700	60
YCAZA DE MORENO LUCIA	6,232,200	4,985,700	60
YCAZA DE PENNA GLADYS	37,697,200	30,157,700	60
YCAZA DE PERE MATILDE	7,531,600	6,025,200	80
YCAZA DE TOLA PILAR	370,511,800	296,409,400	40
YCAZA ILLINGWORTH JOSEFINA	7,531,600	6,025,200	80
YCAZA ILLINGWORTH MERCEDES	8,285,700	6,628,500	60
YCAZA MARTINEZ ALVARO	517,081,600	413,665,200	80
YCAZA MARTINEZ EDUARDO	84,023,600	67,218,800	80
YCAZA MARTINEZ GONZALO	367,600	294,000	80
YCAZA MARTINEZ GONZALO	9,037,300	7,229,800	40
YCAZA PEREZ ENRIQUE	13,395,700	10,716,500	60
YCAZA PLAZA CARLOS	1,221,600	977,200	80
YCAZA PLAZA JOSE	5,980,000	4,784,000	
YCAZA VALDEZ HUMBERTO	342,000	273,600	
YCAZA VALDEZ VICTORIA	2,731,900	2,185,500	20
YODER DE MONGE GRACE	42,587,200	34,069,700	60
ZAMBRANO DE ANDRADE ARGENTINA	9,791,200	7,832,900	60
ZAMBRANO PARRA PEDRO	105,000	84,000	
ZAMORA JAIME ROSA BEATRIZ	75,000	60,000	
ZAVALA NORMA DE	104,038,600	83,230,800	80
ZHI LIANG YIN	45,000	36,000	
ZUNINO BARBARA GUZMAN DE	367,600	294,000	80
ZURITA ALBAN ANGEL	19,207,100	15,365,600	80
	168,260,712,700	134,608,540,700	29,460

AS: *[Signature]*
 NOTARIO PUBLICO
 CANTON GUAYAQUIL

3. 746'040.402 +
 11. 996'552.134 +
 118. 835'949.064

134 608 540 600 (NAL)

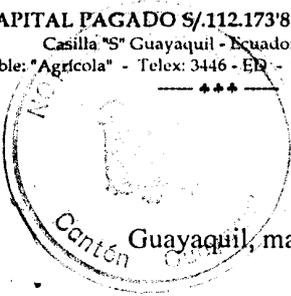
RL
RF
 R

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO \$/112.173'819.500,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador

Cable: "Agricola" - Telex: 3446 - ED - Fax 326871



Guayaquil, marzo 31 de 1998

Señor Licenciado
XAVIER E. MARCOS STAGG
Ciudad

De mis consideraciones:

Cumplo en comunicar a usted que la Junta General Ordinaria de Accionistas de SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A., en sesión celebrada en esta fecha, tuvo el acierto de reelegir a usted **GERENTE GENERAL** de la Compañía, por el período de **DOS AÑOS**, y con las atribuciones y deberes constantes de la Escritura Pública autorizada por el Notario Trigésimo de Guayaquil, abogado Piero Aycart Vicenzini, el 19 de noviembre de 1987, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de 1987.

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A. se constituyó por Escritura Pública celebrada el 8 de diciembre de 1937 ante el Notario de Guayaquil, doctor Pedro Segundo Alcívar, inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero de 1938.

Sírvase dar su aceptación al presente nombramiento e inscribirlo en el Registro Mercantil toda vez que ejercerá la representación Legal, Judicial y Extrajudicial de la Compañía.

Atentamente,

Mariano Gonzalez Portes
MARIANO GONZALEZ PORTES
Presidente de la Junta

ACEPTO el Nombramiento de **GERENTE GENERAL** de SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A.

Guayaquil, marzo 31 de 1998

Xavier E. Marcos Stagg
XAVIER E. MARCOS STAGG
C.C. # 0901907097

Indec

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de *Gerente General*
Folio(s) *27273* Registro Mercantil No.
6.985 Repertorio No. *10.440*
Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.
Guayaquil, *8 de Abril de 1998*

LCCO. CARLOS PONCE ALVARADO
Registrador Mercantil Suplente
del Canton Guayaquil

1. Piero Aycart Vicenzini
2. NOTARIO TRIGESIMO
CANTÓN GUAYAQUIL

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/.168.260.711.700,00

Calle "S" Guayaquil - Ecuador.

Cable: "Agrícola" - Telex: 3446- ED - Fax 326871



ACTA DE LA SESION DE JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, a las 11h35 del día martes 31 de marzo de 1999, se lleva a efecto la Sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., domiciliada en Guayaquil, en el local social ubicado en la calle General Elizalde No. 114, con la asistencia de los señores accionistas que se mencionan a continuación, quienes representan el capital que se indica y tienen derecho a los votos que se señalan:

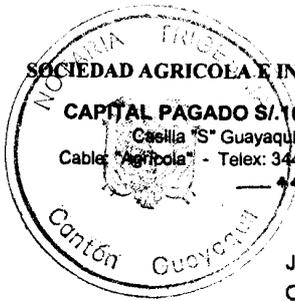
ACCIONISTA	CAPITAL S/.	VOTOS
ING.MARIANO GONZALEZ	1,187,072,900	11,870,729
DR.JOSE VITORES G.	3,389,700	33,897
JAIME ROCA MARCOS	12,804,600	128,046
ARQ.JOSE CARRION PUERTAS	1,527,397,900	15,273,979
ECO. ANGEL ZURITA A.	19,207,100	192,071
CESAR AIZAGA QUINTANA	364,425,600	3,644,256
ALEXA DAZA VITERI	17,163,700	171,637
GIOCONDA ALBAN DE SERRANO	75,398,800	753,988
MERCEDES NAVAS DE PEÑA	90,059,700	900,597
MARIA AUXILIADORA PEÑA DE HILL	126,288,700	1,262,887
LUIS PEÑA NAVAS	7,271,100	72,711
GLADYS YCAZA DE PEÑA	37,697,200	376,972
MAURICIO REBOLLEDO C.	40,500,400	405,004
JUANA ESCALANTE VERNAZA	10,177,500	101,775
JOSE CORREIA DA SILVA	498,804,300	4,988,043
ANA BUSQUETS DE CORREIA	498,272,200	4,982,722
ROMULO GALLEGOS VALLEJO	2,856,100	28,561
ARTURO RODRIGUEZ BASURTO	60,000,000	600,000
IVAN FUENTES CARDENAS	92,400,000	924,000
NIEN JU WANG	50,000,000	500,000
THOMAS O'RORKE	60,000,000	600,000
ALFONSO VERA ZAMBRANO	6,025,900	60,259
JACINTA HINGTON MOREIRA	856,521,600	8,565,216
JUAN LILLIEGREN CAMPOS	328,626,100	3,286,261
XAVIER MARCOS STAGG	610,220,500	6,102,205

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO \$/168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador

Cable: "Agrícola" - Telex: 3446 - ED - Fax 326871



JUAN FERNANDO REYES TOUS	2,514,752,200	25,147,522
CARLOS DE YCAZA AROSEMENA	6,232,200	62,322
DR.MIGUEL MACIAS H.	75,398,800	753,988
JUAN CHIRIBOGA VALENZUELA con	68,089,200	
y en representación de:		
TRAIL S.A.	136,920,000	
	<u>205,009,200</u>	2,050,092
OTTO SORIANO en representación de:		
INMOBILIARIA GARCO	158,826,300	1,588,263
ALFONSO VERA ZAMBRANO con y	6,025,900	
y en representación de:		
ARGENTINA ZAMBRANO DE ANDRADE	9,791,200	
	<u>15,817,100</u>	158,171
DR. TEODORO MALDONADO R. en representación:		
BEATRIZ MALDONADO GUEVARA	27,106,300	
BOLIVAR MALDONADO GUEVARA	27,106,300	
MARIA MALDONADO GUEVARA	27,106,300	
TEODORO MALDONADO GUEVARA	27,106,300	
XAVIER MALDONADO GUEVARA	27,106,300	
GABRIELA MALDONADO G.	26,950,500	
	<u>162,482,000</u>	1,624,820
XAVIER ROCA MARCOS		
en representación de :		
COMERCIAL JAMBELI CIA.LTDA.	37,697,200	376,972
STANLEY WRIGHT ROGGIERO con	2,868,323,200	
y en representación de :		
OFTANOL S.A.	2,179,426,800	
	<u>5,047,750,000</u>	50,477,500
VICTOR HUGO CASTILLO		
en representación de :		
INSTIT.ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	343,059,700	3,430,597
VICTOR ABBOUD		
en representación de :		
INVERSIONES DOGO	13,817,800	138,178
BIANCA CHANG		
en representación de :		
ADPACIFIC	469,604,200	
	<u>469,604,200</u>	4,696,042
SR. BASILIO DOGARIO DOGARIO		
en representación de :		
VICTOR JOSE MASPONS Y BIGAS	163,224,300	
ENRIQUETA MARMOL DE DOGARIO	39,574,000	

NOTARIO PUBLICO
CANTÓN GUAYAQUIL

[Handwritten signature]

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador

Cable: "Agricola" - Telex: 3446 - ED - Fax 326871

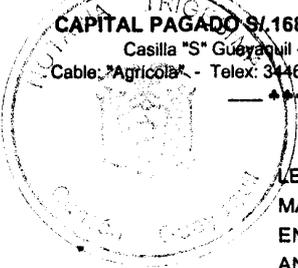


CARLOTA MARMOL DE SEMINARIO	<u>39,574,000</u>	
	242,372,300	2,423,723
VICENTE SANTISTEVAN		
en representación de :		
Henry William Salcedo	377,279,200	
Henry Williams Aguirre	7,500,000	
Alfred Williams Aguirre	7,500,000	
George Williams Aguirre	7,500,000	
Mónica Williams Aguirre	7,500,000	
JEANNINE ALCIVAR DE DASSUN	41,841,100	
LUCETTE ALCIVAR DE ROMERO	41,841,000	
JOSE ALONSO RAMIREZ	152,671,900	
FINA DE ALVAREZ	635,985,400	
ANA MARIA B. DE ROGGIERO	514,963,600	
DELIA ROSALES DE GOMEZ	311,567,400	
DELIA GOMEZ DE MARCOS	2,740,074,900	
INMOBILIARIA ROCAFUERTE	825,706,800	
INDUSTRIAL E INVERSIONISTA SANTA ANA C.L.	3,530,748,600	
INVERSIONES MIRAQUITO	561,777,700	
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	1,121,563,800	
JUAN MARCOS GOMEZ	18,466,000	
SUSANA PINO VERNAZA	30,532,600	
ROSALES VALENZUELA BENJAMIN	37,697,200	
VERONICA R. DE FERNANDEZ	525,000,000	
SOUTROL S.A.	7,833,118,800	
HEREDEROS DE MARIA TOUS FEBRES CORDERO	<u>5,714,033,700</u>	
	25,044,869,700	250,448,697
PERE CABANAS JOSE con	115,692,300	
y en representación de:		
PERE FEBRES CORDERO JOSE CARLOS	108,633,000	
PERE FEBRES CORDERO MARIA MERCEDES	108,940,500	
PERE FEBRES CORDERO MARIA ROSA	108,940,500	
PERE FEBRES CORDERO RAMON	<u>108,940,500</u>	
	551,146,800	5,511,468
OLGA PUGA DILLON		
en representación de :		
SOCIEDAD GENERAL C.A.	178,303,000	
ANA ROSA MARCOS Y AGUIRRE	3,924,508,900	
AGROINDUSTRIAS CASTEMAR S.A.	15,123,128,400	
COMPAÑÍA DE INVERSIONES GUAYAQUIL S.A.	1,824,268,900	
LOURDES PEREZ MILLER	<u>1,320,158,800</u>	
	22,370,368,000	223,703,680
DR. BENJAMIN URRUTIA		
en representación de :		
MARCO PLAZA LAVEZZARI	25,389,100	
LAURA PLAZA MEDINA	194,631,100	

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO \$1.168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agrícola" - Telex: 3446 - ED - Fax 326871



LETICIA PLAZA MEDINA	195,019,500	
MARCO PLAZA MEDINA	195,019,500	
ENRIQUE PLAZA LAVEZZARI	130,159,000	
ANA BEATRIZ PLAZA GUERRA	13,558,500	
MAYRA PLAZA GUERRA	13,558,500	
GILDA PLAZA GUERRA	13,558,500	
ENRIQUE PLAZA GUERRA	13,558,500	
CYNTIA PLAZA GUERRA	13,558,500	
ASOCIACION VOLUNTARIOS DE LA CARIDAD	10,385,400	
ISABEL AVILES DE PONCE	49,000,500	
MERCEDES BEGUE WAGNER	29,396,400	
CIVIL Y MERC.INMOB.JOUVELAR S.A.	37,314,400	
ARMANDO CRESPO SANCHEZ	66,107,200	
LOURDES PONCE DE CRAWFORD	62,625,700	
CARLOS DE YCAZA A.	6,232,200	
JANIRA ESTEVES DAVALOS	33,963,000	
JOSEFINA ESTEVES DAVALOS	33,907,000	
JULIETA ESTEVES DAVALOS	33,907,000	
INMOBILIARIA VALMAR	643,903,200	
EMILIO LUQUE SILVA	39,543,700	
JULIA PEREZ DE YCAZA	9,372,600	
ANTONIO PINO VERNAZA	11,299,800	
PREDIOS URBANOS E INVERSIONES	317,801,700	
ELVIA SANCHEZ DE CRESPO	27,673,700	
LUCIA YCAZA DE MORENO	6,232,200	
ENRIQUE YCAZA PEREZ	13,395,700	
CECILIA YCAZA DE MIRANDA	6,232,200	
	<u>2,240,072,100</u>	22,400,721

Ed: Piero Avila Vizzini
NOTARIO INGRESADO
CANTÓN GUAYAQUIL

ANDRES MARTINEZ

en representación de :

BARROW	79,633,500
JOSEFINA C. DE MACIAS	478,986,400
ANDRES CARRION YCAZA	38,042,400
CARLOS CARRION YCAZA	38,042,400
JOSE CARRION YCAZA	38,042,400
LUCIA CARRION DE MERINO	38,042,400
ROXANA CARRION DE BAQUERIZO	38,042,400
VIVIAN CARRION DE NOBOA	38,042,400
LUCIA YCAZA DE CARRION	575,275,300
SHOPIE DE DILLON	193,481,400
MA.LUISA G. DE PERALTA	840,292,000
ANA LUZ ILLINGWORTH DE PLAZA	337,771,600
DENISSE MACIAS C.	82,928,700
GUISELLE MACIAS C.	37,697,200
GLENDIA MACIAS C.	30,147,700
JAIME MACIAS C.	56,545,500
MIGUEL MACIAS C.	7,531,600
PLAZA PLAZA APARICIO	68,231,800

SOIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/ 160.260.712.700,00

Cañal "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agrícola" - Telex: 3446 - ED Fax 326871



OLGA SAMAN DE YCAZA	54,654,000	
TECFINSA, TECNOLOGIA FINANCIERA	92,016,500	
EDUARDO YCAZA	84,023,600	
PILAR YCAZA DE TOLA	370,511,800	
ALVARO YCAZA MARTINEZ	517,081,600	
YCAZA DE BAQUERIZO LUISA	200,451,400	
	<hr/>	
	4,335,516,000	43,355,160

CECILIA COSTA		
en representación de:		
GALO ROMERO	22,188,400	
CARMEN GRANJA FUENTES	7,902,600	
	<hr/>	
	30,091,000	300,910

RAMON COSTA COSTA con	716,289,600	
y en representación de:		
JAIME COSTA COSTA	716,289,600	
ANGELINA COSTA DE COSTA	422,227,500	
RAMON COSTA COLOMINAS	726,467,200	
MA. DE LOS ANGELES COSTA COSTA	716,289,600	
	<hr/>	
	3,297,563,500	32,975,635

EVELYN DE CHEDRAUI		
en representación de:		
GUILLERMO GUTIERREZ GUERRA	308,372,400	3,083,724

MARIANO GONZALEZ BJARNER		
en representación de:		
PREDIAL DIANA MARIA	13,038,137,700	130,381,377

WILSON JACOME CRUZ		
en representación de:		
CASA Y CAMPO S.A.	11,002,314,400	
COMPANIA PRELAGUAR	3,834,708,400	
TERESA CUETO DE TANCA	197,923,200	
ISABEL CUETO DE GUARDERAS	2,750,195,600	
FRANCISCO GUARDERAS CUETO	765,000,000	
INES GUARDERAS CUETO	765,000,000	
LEONARDO GUARDERAS PAREJA	765,000,000	
TANCA, TANCA & CIA.	3,834,708,300	
JUAN GONZALEZ	8,851,600	
LUIS PLAZA A.	84,822,600	
ADRIANAMA INM. C.LTDA.	84,822,600	
	<hr/>	
	24,093,346,700	240,933,467

JOSE ALGELT KRUGER		
en representación de :		
INVERSIONES HELIOVAL C.L.	4,320,135,300	

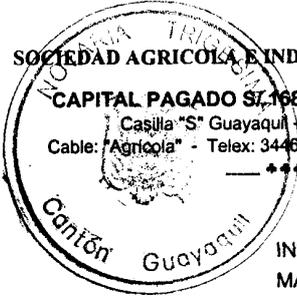
Dr. Andrés V. V. V.
NOTARIO PUBLICO
CANTON GUAYAQUIL

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil Ecuador

Cable: "Agrícola" - Telex: 3446 - ED - Fax 326871



INMOBILIARIA INVERSIONISTA PEAL	23,255,700	
MARLIS K. DE ENGLERT	1,160,715,300	
	5,504,106,300	55,041,063

SR. FLAVIO FRANCO BRUNO

en representación de:

DR. HENRY ELJURI ANTON	116,678,800	
JUAN ELJURI ANTON	131,789,500	
PREDIAL E INVERSIÓNISTAS BOYACA S.A.	52,787,800	
OLGA ELJURI DE DOUMET	116,678,800	
OLGA ANTON DE ELJURI	171,049,200	
GLADYS ELJURI DE ALVAREZ	97,986,900	
ARHUS UNIVERSAL COR	116,678,800	
	<u>803,649,800</u>	8,036,498

117,469,451,000 **1,174,694,510**

Dr. Augusto Ayala Ayala
NOTARIO TRIBUTARIO
CANTÓN GUAYAQUIL

Preside la Junta el señor ingeniero MARIANO GONZALEZ PORTES, Presidente del Directorio y actúa como secretario el señor Ing. AUGUSTO AYALA AYALA , Gerente Administrativo de la compañía.

El señor Presidente, considerando que los accionistas concurrentes representan con sus acciones la cantidad de S/117.469'451.000,00 con derecho a 1.174'694.510 votos que representan el 69.8% del capital suscrito y pagado de la compañía y luego de que por Secretaría se certifica el cumplimiento de la diligencia que prescribe el Art. 281 de la Ley de Compañías, declara instalada la Sesión de Junta General Ordinaria.

Se deja constancia de que han sido especial y personalmente citados los Comisarios señores Jorge Hurtado Uscocovich y John Gómez Ycaza, y de que ambos han concurrido a esta Junta. Igualmente que se notificó a los señores Auditores Externos indicándoles la fecha, lugar, día y hora de esta Junta General, así como a la Bolsa de Valores de Guayaquil..

El señor Presidente dispone que por Secretaría se dé lectura a la Convocatoria publicada en el Diario El Telégrafo de esta ciudad, en su edición correspondiente al día lunes 15 de marzo de

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO \$ 168.260.712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agricola" - Telex: 3446 - B.D. - Fax 326871



Handwritten notes: "Kato" and a list of numbers: 15 - 16 - 17 - 18 - 19 - 20 - 21 - 22 - 23 - 24 - 25 - 26 - 27 - 28 - 29 - 30 - 31. There is also a signature "15" and "1 on" written below the numbers.

mil novecientos noventa y nueve, cuyo texto es el siguiente:

CONVOCATORIA

A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA "SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A."

Por resolución del Directorio, en sesión celebrada el 12 de febrero de 1999, se convoca a los señores Accionistas y Comisarios de esta compañía a Junta General Ordinaria para el día *martes 31 de marzo de 1999, a las 11h00*, en el local social de la Sociedad ubicado en la calle General Elizalde No. 114, de esta ciudad, con el objeto de conocer y resolver acerca de los siguientes puntos:

- a) Conocer y resolver sobre el Informe del Presidente del Directorio respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998;
- b) Conocer y resolver sobre el Informe del Gerente General respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998;
- c) Conocer y resolver sobre el Informe de los Comisarios respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998;
- d) Conocer y resolver sobre el Informe de los Auditores Externos por el ejercicio económico de 1998;
- e) Conocer y resolver sobre el Balance General y la Liquidación de Pérdidas y Ganancias de la compañía correspondientes a 1998;
- f) Decidir la contratación de Auditores Externos para 1999;
- y, g) Conocer y resolver sobre el aumento de capital y Reforma de Estatutos.

Con el fin de acreditar sus derechos y número de votos, los señores Accionistas se servirán, con anterioridad a la hora señalada para la Junta, acudir a la Secretaría de la Sociedad.

El Balance General y demás documentos a que se refiere el Art. 334 de la Ley de Compañías, se encuentran para conocimiento y estudio de los señores Accionistas en el local social.

Guayaquil, 23 de febrero de 1999

p. SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A.

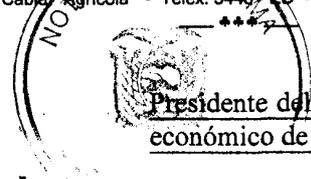
XAVIER E. MARCOS
Gerente General

Handwritten signature of Xavier E. Marcos.

PRIMER PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Conocer y resolver sobre el Informe del

CAPITAL PAGADO \$ 168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil, Ecuador
Cable "Agrícola" - Telex: 3448 ED - Fax 326871



Presidente del Directorio respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998.-

El Presidente inicia su informe señalando : Este año es la continuación del Fenómeno del Niño que se iniciara en 1997, situación que definitivamente no nos encontró desprevenidos al tomarse las medidas paliativas que humanamente se podían adoptar.

A continuación en su informe el Presidente hace un análisis de la situación política del país con anterioridad al 5 de Febrero de 1997 hasta la elección del Dr, Jamil Mahuad como Presidente de la República y del Dr. Gustavo Noboa como Vicepresidente, que asumieron el poder el 10 de Agosto de 1998. Que con éste ambiente político no existieron las condiciones de estabilidad para promover el desarrollo. Luego mencionó los índices macroeconómicos de 1998, los porcentajes de inflación, devaluación, crecimiento económico y déficit presupuestario, que son altamente preocupantes pues se están dando todas las condiciones para un descontrol en el manejo del país con desastrosas consecuencias como las experimentadas en su momento en Argentina y Bolivia. Por ello, el Gobierno Nacional y el Congreso necesitan adoptar medidas para revertir positivamente la actual situación frenando el peor de los males y que más afecta a los pobres: la inflación.

También se refirió a la zafra de 1998, las dificultades de cosecha y molienda. Justificó el por qué se prefirió cortar caña de terceros para evitar la quiebra de cañicultores al dejarles sin ingresos por dos años consecutivos. Mencionó los cambios en el área laboral y la transformación en el sistema de contratación laboral.

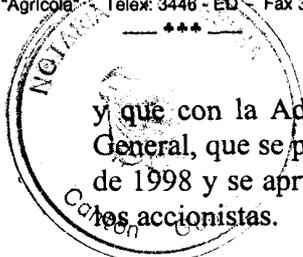
En cuanto a los resultados del año dijo que son sin duda malos con relación al patrimonio y al total de los activos, pero si se los analiza frente a las afectaciones internas y externas, no hay duda de que la empresa está más sólida, enfrentando el futuro, no ha perdido su potencial para generar resultados en beneficio de los accionistas, más aún, la empresa se ha fortalecido y mira con optimismo su futuro.

En el informe se refirió a la situación de las empresas CODANA y SODERAL, sus problemas, dificultades y los resultados de cada una de ellas. Igualmente, analizó la situación de PAPELERA NACIONAL, que alcanzó una producción en TM de papel superior a su capacidad instalada. Que en el cuarto año de su proyecto de expansión registró resultados positivos a pesar de que los precios en el mercado mundial han estado deprimidos y con tendencia a la baja. Que PAPELERA NACIONAL ha cumplido con todos los compromisos bancarios siendo su objetivo reducir la carga de intereses de la deuda al 5% de las ventas, por lo cual no se ha distribuído un dividendo en el presente año.

Finalmente, informa que el Directorio de San Carlos ha analizado la situación de sus accionistas en lo personal y en el Mercado de Valores, referente a los dos últimos años

CAPITAL PAGADO S/.168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agrícola" Telex: 3446 - ED - Fax 326871



y que con la Administración han discutido una propuesta que presenta a ésta Junta General, que se pague un dividendo en efectivo equivalente al 52.03% de las utilidades de 1998 y se apruebe un aumento de Capital equivalente al 80%, sin desembolso para los accionistas.

Concluye su informe presentando sus agradecimientos a los señores Directores, Gerente General, Gerentes y demás colaboradores por el apoyo y gestiones cumplidas durante el año 1998.

Concluida la lectura el Presidente somete a consideración de la Junta General su informe, el mismo que es aprobado por unanimidad por todos los accionistas concurrentes y representados.

SEGUNDO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Conocer y resolver sobre el Informe del Gerente General respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998.-

El Gerente General en su informe se refirió a la situación de la compañía ante la secuela adversa dejada por el fenómeno de El Niño, que afectó severamente los resultados agrícolas de 1998. Comentó el porcentaje de lluvias caídas que pudrieron y secaron gran cantidad de tallos del área a cosecharse. Que las cañas muertas no pudieron separarse de las otras en su totalidad y al ingresar a la fábrica deterioraron los jugos provocando una caída dramática en su rendimiento, alcanzando sólo 139 libras de azúcar por tonelada de caña molida. Que la zafra concluyó 165 días después de su inicio, que se envasó un total de 1'706.281 sacos de azúcar, muy por debajo de los estimados de la compañía, repercutiendo negativamente en los inventarios físicos y en el incremento proporcional de endeudamiento.

Seguidamente, informó respecto a la producción del mercado nacional y a las importaciones realizadas. Comentó la situación de los precios, la política de austeridad adoptada desde hace dos años y al trabajo realizado por la firma Consultora Gómez-Centurión & De Zan que elaboraron una prueba piloto de eficiencia administrativa y reducción de costos. La situación laboral, su evolución y la suscripción del Décimo Séptimo Contrato Colectivo aliviando los cambios sustanciales introducidos en el mismo.

Mediante gráficos explicó la situación del campo, sus afectaciones e inversiones necesarias; los resultados de la operación de arroz y en la operación de la fábrica, comparando la producción de la zafra de 1998 y 1997, la molienda y producción por semana, la producción de melaza, el petróleo consumido, etc.

El departamento de calidad tuvo especial mención en el informe, pues, la empresa se ha impuesto la tarea de apuntar a todas las metas de calidad, con éste fin está elaborando

Aj: *[Handwritten signature]*
NORBERTO, INGENIERO
CANTON GUAYAQUIL

[Handwritten signature]

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador
Cable "Agricola" Telex 3446 - ED - Fax 326871



Comandante de funciones, procedimiento e instrucciones de trabajo.

Que se concluyó el levantamiento de información para los sistemas de gestión ambientales de los departamentos de fábrica, campo, tractores y automotores, talleres generales, almacenes generales, ganadería, hospital y seguridad industrial. También para el manual de gestión de medio ambiental del Ingenio San Carlos.

Informó de las acciones tomadas en los departamentos de Ganadería, Hospital, Seguridad Física, Almacenes y Bodega de Azúcar.

Comentó la gravedad de la inundación ocurrida el 22 de febrero de 1998 y los daños producidos, todo lo cual fue cubierto por el Seguro. Explicó el organigrama de la compañía elaborado siguiendo las directrices de los Consultores Gómez-Centurión & De Zan, el cual establece la existencia de tres grandes áreas de trabajo encabezadas por tres gerentes: de Operaciones, Administrativa y Financiera. De éste modo además eliminamos las separaciones geográficas que existían entre las oficinas de Guayaquil y las del Ingenio. También se refirió a la situación de PAPELERA NACIONAL, CODANA y SODERAL., además de CARBOGAS, constituida en 1997 con el objeto de comercializar el CO2 que produce CODANA.

Seguidamente se refirió al balance general y al estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, para lo cual presentó varios gráficos y cuadros estadísticos comparativos, explicando en forma detallada cada uno de los rubros y cuentas de dicho balance, su evolución y cambio.

Informó de la separación del Dr. Gustavo Noboa Bejarano luego de 40 años de relación laboral con la compañía, justificada únicamente por su elección para el cargo de Vicepresidente de la República. Que el Directorio y la Administración agradecen al Dr. Gustavo Noboa Bejarano por su noble compañía, sus valiosos y oportunos consejos e ilimitado respaldo.

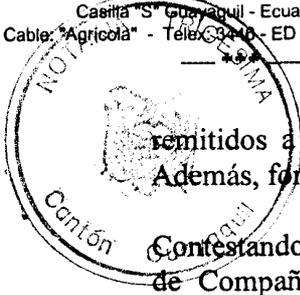
Lamentó el fallecimiento del señor José Dáger Mendoza, Gerente General del Ingenio La Troncal, persona íntimamente vinculada a la actividad azucarera y a la compañía, por ello, el Directorio emitió un acuerdo de condolencia a su respetable familia.

Finalmente agradeció al Presidente, a los Directores, a los Gerentes de Operaciones, Administrativo, Financiero, a los Superintendentes de Fábrica, de Campo y de Tractores y Automotores y al personal de Ejecutivos, empleados y trabajadores de la empresa.

El Presidente concluida la lectura del informe del Gerente General concede la palabra al accionista, señor Iván Fuentes quien plantea como inquietud o sugerencia la posibilidad de que los informes de la administración, así como el balance, sean

CAPITAL PAGADO \$/168.260'712.700,00

Casita "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agrícola" - Tele: 326871 - ED - Fax 326871



remitidos a los accionistas a su domicilio con antelación a la fecha de la reunión. Además, formula varias preguntas respecto al balance.

Contestando la inquietud, dice el Presidente, la compañía con estricto apego a la Ley de Compañías y conforme se hace constar en el aviso de convocatoria, pone a disposición de los accionista, 15 días antes de la sesión, todos los informes, cuentas y balances que se conocerán en la Junta. Hasta aquí la obligación y responsabilidad de la compañía. Acoger la sugerencia del Señor accionista de enviar los documentos a sus respectivos domicilios resulta poco práctico, considerando que el número de accionistas supera los 600. La modalidad practicada por la compañía es conocida por los accionistas y varios de ellos acuden a revisar los informes y balances dialogando muchas veces con los administradores para aclarar sus inquietudes o dudas.

En cuanto a las preguntas sobre el balance, éstas a pedido del Presidente, son absueltas por el Gerente General y el Gerente Financiero.

El Presidente concede la palabra al señor Dr. Víctor Hugo Castillo, representante del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social quien manifiesta que luego de escuchar el informe del Gerente General le resulta muy comprometido votar a favor de su aprobación, explicando su postura, así: Todos los accionistas y entre ellos el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social invierten su dinero con la finalidad de obtener beneficios económicos, pero en el caso de su representada, además, para fomentar la generación de fuentes de trabajo. Que él ha escuchado la política aplicada por la administración de la compañía para reducir el numero de trabajadores, siendo en su opinión insuficientes la información contenida en el informe y le preocupa que al aplicarse esa política, eventualmente pudiera haberse violado disposiciones de la Ley de Seguro Social. Por ello, no puede votar a favor de la aprobación del informe del Gerente General e indica que por ello debe abstenerse.

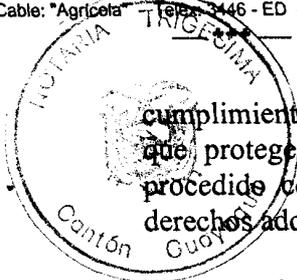
El Presidente en respuesta al delegado de Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, puntualiza: Para todos los accionistas debe quedar perfectamente claro, que la compañía jamás ha procedido o implementado políticas que sean injustas o que conlleven incumplimiento de normas legales. Si se ha reducido personal se lo ha hecho con estricto apego a las Leyes Laborales y de la Seguridad Social y respetando todos los derechos de los trabajadores.

El Presidente pide al Gerente Administrativo ampliar o complementar lo expuesto. El Gerente Administrativo informa que todo el proceso de reducción de personal se lo ha implementado con conocimiento de las autoridades del I.E.S.S. de Guayaquil y de la zona de Milagro. Que con la ocasión de la visita de los señores Director General y Director Regional del I.E.S.S, el 23 de Enero último, fueron informados del proceso que estamos ejecutando en el área laboral. Que, además, los Inspectores del Seguro Social cumplen auditorías y visitas mensuales al Ingenio, comprobando el fiel

CAPITAL PAGADO \$1.168.260.712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador

Cable: "Agrícola" - Tel: 3146 - ED - Fax 326871



cumplimiento de todas las disposiciones legales contenidas en la Ley del Seguro Social que protege a los trabajadores. Por ello, podemos asegurar que San Carlos ha procedido con estricto apego a las leyes laborales y de Seguridad Social y a los derechos adquiridos por sus trabajadores.

Con estas intervenciones el Presidente somete a consideración de la Junta el informe presentado por el señor Gerente General, el mismo que es aprobado por todos los accionistas presentes y representados con la sola abstención del señor Dr. Víctor Hugo Castillo, delegado del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

TERCER PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Conocer y resolver sobre el Informe de los Comisarios respecto a los negocios y actividades de la compañía en el ejercicio económico de 1998.-

El Presidente dispone que por Secretaría se de lectura al Informe de los Comisarios, luego de lo cual es aprobado por unanimidad y sin modificaciones.

CUARTO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Conocer y resolver sobre el Informe de los Auditores Externos por el ejercicio de 1998.-

El Presidente dispone que por Secretaría se de lectura al Informe presentado por la firma de Auditores Externos Hansen & Holm; informe que es aprobado por unanimidad.

QUINTO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Conocer y resolver sobre el Balance General y la Liquidación de Pérdidas y Ganancias de la compañía correspondiente a 1998.-

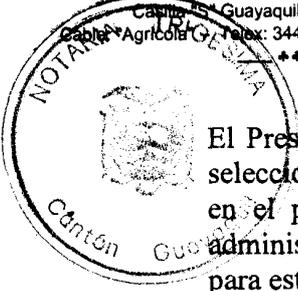
La Junta confirma la aprobación del Balance General y la Liquidación de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico de 1998, documentos que fueron conocidos, explicados y aprobados conjuntamente con el Informe presentado por el Gerente General, así como la sugerencia de distribución del dividendo en efectivo por el mismo ejercicio propuesto por la administración.

El Señor Victor Abboud, representante de Inversiones DOGO, pide un voto de aplauso para la administración por la gestión cumplida en el ejercicio económico de 1998 que está reflejada en los informes y balances y en los resultados obtenidos. La Junta acoge el pedido y aprueba por unanimidad, con voto de aplauso, el balance general, las cuentas, la propuesta del destino de las utilidades y la gestión de la administración.

SEXTO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA: Decidir la contratación de Auditores Externos para 1999.-

CAPITAL PAGADO S/.168.260'712.700,00

Casimiro Guayaquil - Ecuador
Cable: Agrícola G, Telex: 3446 - ED - Fax 326871



El Presidente manifiesta que en cumplimiento de la Ley de Compañías es necesario seleccionar la persona natural o jurídica que realice la auditoría externa de la Sociedad en el presente ejercicio económico. Que se han recibido varias propuestas y la administración sugiere contratar con la firma de Auditores Hansen-Holm & Co que para estos efectos está fusionada con la Compañía Arthur Anderson.

La Junta acoge por unanimidad la sugerencia del Directorio y resuelve autorizar al Gerente General la suscripción del contrato correspondiente, en los términos más convenientes a los intereses de la compañía.

SEPTIMO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA:: Conocer y resolver sobre el Aumento de Capital y reforma de Estatutos.-

El Presidente manifiesta que es necesario analizar y desarrollar la propuesta del Directorio de aumentar el capital social de la Compañía en aproximadamente el 80% del capital actual, utilizando para este efecto la Reserva por Revalorización de Patrimonio existente, así como las reservas legales y facultativas, las utilidades de ejercicios anteriores y el saldo de las utilidades del ejercicio de 1998./

De aceptarse el planteamiento del Directorio, la administración prepararía un cuadro para que forme parte de la correspondiente escritura pública, en el que conste el nombre de cada uno de los accionistas, el valor de las acciones que éstos mantienen en propiedad y la asignación que les corresponde.

Si se produjeran remanentes (fracciones que no pueden aplicarse al valor nominal de una acción de S/.100,00), su monto total permanecerá en la cuenta de reservas por revalorización de patrimonio, a nombre de cada uno de los accionistas propietarios de tales fracciones, las mismas que podrán ser utilizadas en su beneficio en un próximo aumento de capital.

La Junta luego de analizar las alternativas legales y discutir y deliberar sobre el aumento de capital planteado y consecuente reforma de estatutos, por unanimidad, RESUELVE:

1.- Transferir a la cuenta Reserva Voluntaria o Facultativa los valores existentes en la cuenta Utilidades no Distribuidas, así como el remanente de las Utilidades obtenidas en el ejercicio de 1998 y las utilidades no realizadas;

2.- Aumentar el capital social de "SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A." DE S/.168.260'712.700,00 a S/.302.869'253.400,00. O sea que el incremento es de S/.134.608'540.700,00 .

3.- Emitir en representación del aumento de capital acciones nuevas, ordinarias y

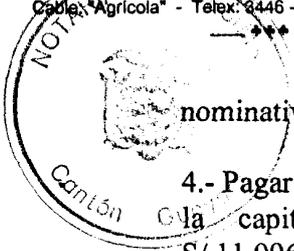
339
T

NOTARIO
CANTÓN GUAYAQUIL

SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

CAPITAL PAGADO S/.168.260'712.700,00

Casilla "S" Guayaquil - Ecuador
Cable: "Agricola" - Telex: 6446 - ED - Fax 326671



nominativas, serie "B", de S/.100,00, cada una;

4.- Pagar las acciones que se emiten en representación del aumento de capital, mediante la capitalización de S/.3.746'040.402,00 tomados de la Reserva Legal; S/.11.996'551.134,00 tomados de la reserva voluntaria o facultativa; y, S/.118.865'949.164,00 tomados de la reserva por revalorización del patrimonio.

Si el monto de las Reservas Facultativas sufiere alguna variante luego de la inspección que realiza la Superintendencia de Compañías, dicha diferencia será cubierta con cargo a las reservas por revalorización de patrimonio.

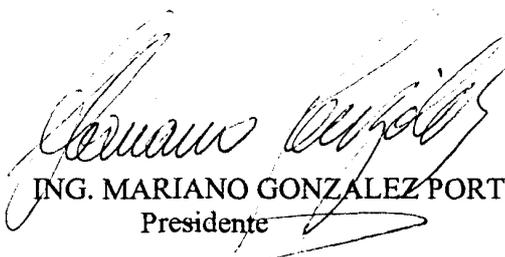
5.- Entregar las acciones que se emiten en representación del aumento de capital, a los accionistas, sin desembolso alguno y a prorrata de su participación accionaria actual.

6.- Reformar la primera parte del Artículo Cuarto de los Estatutos Sociales, en los siguientes términos:

ARTICULO CUARTO: El Capital Social de la Compañía es de S/.302.869'253.400,00 dividido en 6'480.600 acciones ordinarias y nominativas de S/.500 cada una, serie "A" y 2.996'289.534 acciones ordinarias y nominativas de S/.100 cada una, serie "B".

7.- Autorizar al representante legal de la Compañía la realización de todos los trámites necesarios para instrumentar y legalizar las resoluciones precedentes.

Por no haber otro asunto más de que tratar se concede unos minutos de receso para la redacción de la presente Acta, la misma que luego de reinstalada la Sesión es aprobada por todos los accionistas presentes y representados y suscrita por el Presidente y Secretario actuantes. A la 1:25 p.m. Se da por terminada la Sesión.


ING. MARIANO GONZALEZ PORTES
Presidente

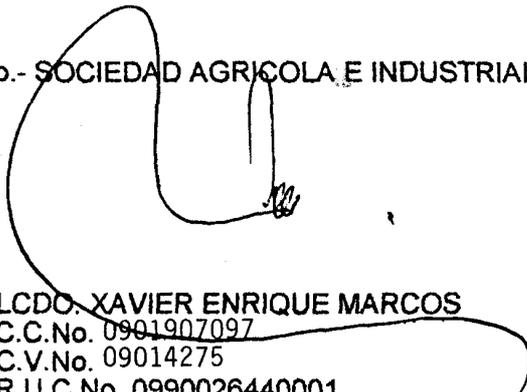

ING. AUGUSTO AYALA AYALA
Secretario

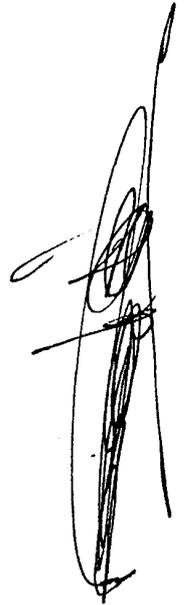


7odos los accionistas que constan en la lista precedente son nacionales, domiciliados en Guayaquil; y, d) Que se modifica la primera parte del Artículo Cuarto de los Estatutos Sociales, en los términos siguientes:- " ARTICULO CUARTO: EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPANIA ES DE TRESCIENTOS DOS MIL OCHOCIENTOS SESENTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS SUCRES (S/.302.869'253.400), DIVIDIDO EN SEIS MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA MIL SEISCIENTAS (6'480.600) ACCIONES ORDINARIAS Y NOMINATIVAS DE QUINIENTOS SUCRES CADA UNA, SERIE A y DOS MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS MILLONES DOSCIENTOS OCHENTA Y NUEVE MIL QUINIENTOS TREINTA Y CUATRO (2.996'289.534) ACCIONES ORDINARIAS Y NOMINATIVAS DE CIEN SUCRES, CADA UNA, SERIE B. "- Agregue Usted, Señor Notario, las demás cláusulas necesarias para el perfeccionamiento y validez de la presente escritura.- (f).- Doctor Rómulo Gallegos Vallejo.- Abogado. Registro ciento cincuenta y cinco. Es copia.- El otorgante aprueba en todas sus partes el contenido del presente instrumento, dejándolo elevado a escritura pública, para que surta sus efectos legales. Se agregan a la presente escritura el nombramiento de Gerente General y copia del Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de la SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A. La cuantía de esta escritura es de CIENTO TREINTA I CUATRO MIL SEISCIENTOS OCHO MILLONES QUINIENTOS CUARENTA MIL SETECIENTOS SUCRES. Leída esta escritura de principio a fin por mi el Notario en alta voz, al otorgante, éste la aprueba y suscribe en unidad de acto conmigo. Doy fe.-

Es: 
NOTARIO TRIGESIMO
CANTON GUAYAQUIL

p.- SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.


LCDR. XAVIER ENRIQUE MARCOS
C.C.No. 0901907097
C.V.No. 09014275
R.U.C.No. 0990026440001



Se otorgó ante mí, en fe de ello confiero esta **TERCERA**
COPIA CERTIFICADA, que sello y firmo en la ciudad de
Guayaquil, en la misma fecha de su otorgamiento. ~~_____~~

Ab: Piero Aycart Vincenzini
NOTARIO TRIGESIMO
CANTON GUAYAQUIL



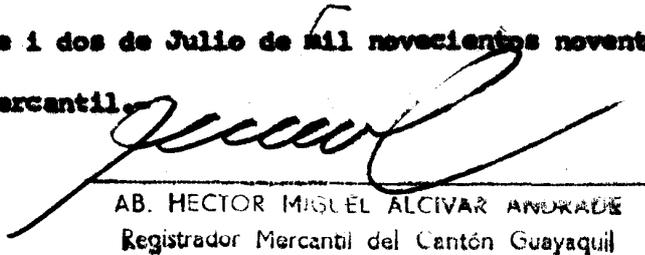
RAZON: Siento como tal que con esta fecha y al margen de la
matriz de la escritura pública de aumento de capital y
reforma del estatuto de la compañía **SOCIEDAD AGRICOLA E**
INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A., otorgada ante mí el 7 de junio
de 1999, he tomado nota de su aprobación mediante resolución
número 999-2-1-1-0002447, suscrita el 13 de julio de 1999
por el Intendente Juridico de la Oficina de
Guayaquil, abogado Jorge Plaza Arosemena.- Guayaquil, quince
de julio de mil novecientos noventa i nueve. ~~_____~~

PIERO G. AYCART VINCENZINI
NOTARIO 30 CANTON GUAYAQUIL



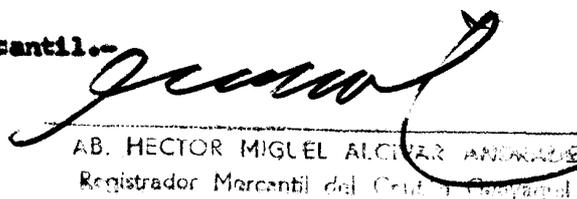
C e r t i f i c o : que con fecha de hoy, y en cumplimiento de lo or
denado en la Resolución No. 999-2-1-1-0002447, dictada por el Intenden

te de Compañías de Guayaquil, el trece de Julio del presente año, queda inscrita esta escritura, la misma que contiene el AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS de la compañía SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A., de fojas 6.095 a 6.128, Número 673 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales y anotada bajo el número 16.191 del Repertorio.- Guayaquil, veinte i dos de Julio de mil novecientos noventa i nueve.- El Registrador Mercantil.



AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

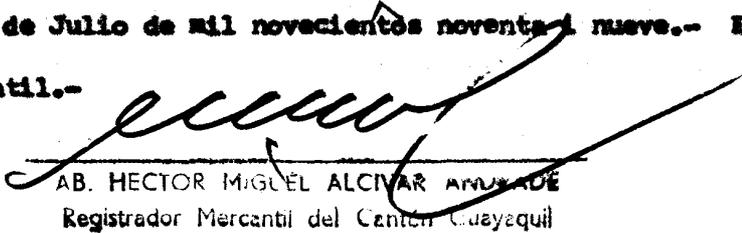
C e r t i f i c o : que con fecha de hoy, se tomó nota de esta escritura a fojas 23, 603 y 610 del Registro Mercantil de 1.938; a fojas 366 y 810 del Registro Mercantil de 1.940; a fojas 148 y 579 del Registro Mercantil de 1.943; a foja 1.008 del Registro Mercantil de 1.949; a fojas 478 y 2.186 del Registro Mercantil de 1.958; a fojas 5.334 y 4.826 del Registro Mercantil de 1.959 y 1.962, en su orden; a fojas 2.508, 9.699, 8.328 y 3.535 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales de 1.969, 1.976, 1.977 y 1.979, respectivamente; a foja 2.118 de igual Registro, de 1.981; a fojas 9.614 y 9.637 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales de 1.984; a fojas 17.915, 27.181, 22.405 y 20.571 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales de 1.985, 1.987, 1.988 y 1.989, en su orden; a fojas 5.317, 31.643 y 36.964 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales de 1.991; a fojas 26.839, 14.475 y 24.141 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales de 1.992, 1.994 y 1.995, respectivamente; y, a foja 7.862 del mismo Registro, de 1.998, al margen de las inscripciones correspondientes.- Guayaquil, veinte i dos de Julio de mil novecientos noventa i nueve.- El Registrador Mercantil.-



AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

C e r t i f i c a d o

c o i que con fecha de hoy, ha archivado una copia auténtica de esta escritura, la misma que contiene el AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ES TATUTOS de la compañía SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S. A., en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 733 dictado por el Presi dente de la República el 22 de Agosto de 1.975, publicado en el Regis- tre Oficial número 878 del 29 de Agosto de 1.975.- Guayaquil, veinte i dos de Julio de mil novecientos noventa i nueve.- El Registrador - Mercantil.-


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

C e r t i f i c o que con fecha de hoy, se ha archivado el comproban- te de pago por Impuesto del dos por mil para el Hospital Universitario, en relación al Aumento de Capital de la SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL - SAN CARLOS S. A.- Guayaquil, veinte i dos de Julio de mil novecientos noventa i nueve.- El Registrador Mercantil.-


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

