



INDUSTRIA FONOGRAFICA ECUATORIANA S. A.

FUNDADA EN 1948 CAPITAL PAGADO \$1.62'000.000,00

2475.3

S/N.

Noviembre 20 de 1.998

Señora Doña
Leticia Pino Aspiazu
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me es grato ratificar a usted la resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Industria Fonográfica Ecuatoriana S.A. "IFESA" en su sesión celebrada el día Jueves 19 de Noviembre de 1.998 en que por unanimidad fue reelegida para el cargo de:

GERENTE GENERAL

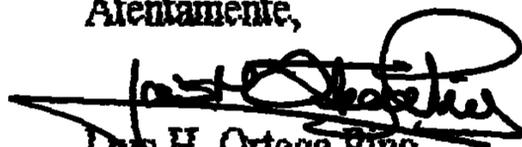
Con funciones legales, por el lapso de cinco años hasta que en el 2.003 sea legalmente reemplazada.

En consecuencia, de conformidad con el Capítulo Tercero, Artículo Vigésimo Sexto de los Estatutos Sociales constantes en la Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil con fecha 29 de Abril de 1.980 ante la Notaria Abogada Norma Plaza de García; inscrita el 15 de Septiembre de 1.980 en el Registro Mercantil de fojas 10094 a 10130, número 736 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 17071 del repertorio, corresponderá exclusivamente a usted la representación legal de la misma en todos sus actos judiciales y extrajudiciales. En caso de ausencia, falta o impedimento la reemplazara el Presidente.

La compañía aumentó y reformó sus Estatutos mediante Escritura celebrada el 19 de Octubre de 1.989 ante el Notario Suplente Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Abogado Virgilio Jarrín Aconzo, inscrita el 29 de Mayo de 1.990; en el Registro Mercantil de fojas 12585 a 12615 número 1389 y anotado bajo el número 857 del repertorio.

Su firma al pie del presente nombramiento se entenderá como aceptación del cargo.

Atentamente,


Luis H. Ortega Pino
PRESIDENTE

ACEPTO EL CARGO NOV 20/98


Leticia Pino Aspiazu
C.I. # 0905265054



En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de *Gerente General*

Folio(s) *91.557/1* Registro Mercantil No.
23.924 Repertorio No. *36.041*

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, *3 de Diciembre de 1998*

[Signature]
AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE

Registrador Mercantil del Canton Guayaquil