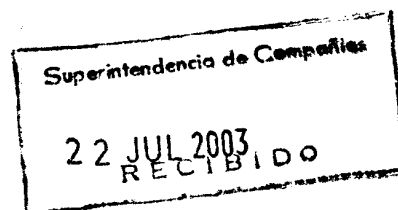


Portoviejo, marzo 28 del 2003

Señor Abogado
Edison Nevi Cevallos Moreira
Ciudad



De mi consideración:

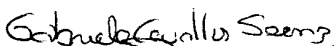
Cúmpleme poner a su conocimiento que la Junta General de Accionistas de INMOBILIARIA MADELAYN S.A. celebrada el día jueves veintisiete de marzo del dos mil tres, resolvió elegir a usted como **PRESIDENTE** de la compañía por un período de dos años que se contarán a partir de la fecha de inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil del cantón Portoviejo.

En virtud del cargo conferido, le corresponden los deberes y atribuciones que le confieren la Ley y el estatuto social en su artículo vigésimo cuarto especialmente. La representación legal de la compañía corresponde al Gerente General y al Presidente, en forma conjunta o separada según lo disponen los artículos vigésimo cuarto y vigésimo sexto.

La compañía se constituyó mediante contrato elevado a escritura pública No. 1.039 del 12 de noviembre de mil novecientos noventa y uno, ante la Notario Público Cuarta del cantón Portoviejo, aprobada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo con Resolución No. 0130 del 9 de diciembre de 1991, inscritos ambos documentos en el Registro Mercantil del cantón Portoviejo el 13 de diciembre de 1991.

Con esta oportunidad hago votos por el éxito de su gestión y reitero el testimonio de mi consideración más distinguida.

Atentamente,


Ab. Gabriela Cevallos Sáenz
Gerente General

RAZON: Acepto el cargo conferido.- Portoviejo, marzo 28 del 2003.


Ab. Edison Cevallos Moreira
Nacionalidad: Ecuatoriana
Nacionalidad: Ecuatoriana
Dirección : Prolongación Av. Manabí y calle Los Mangos
CC. : 130062702-2
Teléfono : 632720

Se tomó nota de este Nombramiento
en el Registro Mercantil de 2001

PORTOVIEJO, 23 de Abril del 2003

Carmen Chang

Ab. Carmen Chang Tejeda

REGISTRADORA MERCANTIL DEL CANTON PORTOVIEJO



En la Presente fecha queda Inscrito este
Nombramiento de Presidente

Con el N° 96 Reportorio N° 21

PORTOVIEJO, 23 de Abril del 2003

Carmen Chang

Ab. Carmen Chang Tejeda

REGISTRADORA MERCANTIL DEL CANTON PORTOVIEJO