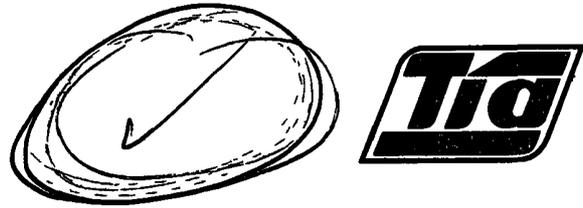


TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.

Chimborazo 217 y Luque
PBX (5934) 2533086 - Fax: (5934) 2533086 ext. 305
Casilla 09-01-05835
Guayaquil - Ecuador



Guayaquil, 29 de Marzo del 2004

Señor
DR. HUMBERTO ESPINOSA IDROBO
Ciudad

REF: 305/4/60

Muy estimado señor:

Me es grato comunicarle que la Junta General de Accionistas de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A., celebrada el 26 de Marzo del 2004, lo eligió a usted para el cargo de DIRECTOR PRINCIPAL de la Compañía, por un período de UN AÑO, como lo determinan los Estatutos Sociales. Por consiguiente, en virtud de este nombramiento, usted ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la mencionada Compañía, firmando conjuntamente con otro Director o con un Apoderado de la misma, con facultades suficientes. La escritura pública en la que constan las atribuciones vigentes de los Administradores de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A., fue otorgada el 24 de Diciembre de 1959, ante el Notario doctor Gustavo Falconí Ledesma, inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 1ro. de Febrero de 1960.

Atentamente,



IGNACIO SANABRIA DIAZ
Presidente

RAZON: Acepto el cargo y funciones que corresponden al Nombramiento que antecede.-
Guayaquil, Marzo 29 del 2004.



DR. HUMBERTO ESPINOSA IDROBO
Céd. Ident No 090061894-3

**REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL**

1-. En la presente fecha queda inscrito el Nombramiento de **DIRECTOR PRINCIPAL** de la Compañía **TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.**, a favor de **HUMBERTO ESPINOSA IDROBO**, de fojas **39.563 a 39.565**, Registro Mercantil número **6.143**, Repertorio número **9.629**.- Quedan incorporados los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.- Guayaquil, ocho de Abril del dos mil cuatro.



Zoila Cedeno Cellan
AB. ZOILA CEDEÑO CELLAN
Registro Mercantil
del Cantón Guayaquil
Delegada

Orden 99417
Legal Angel Aguilar
Amanuense-Cómputo Mercy Caicedo
Depurador Marianella Alvarado
Anotación-Razón Lanner Cobefia
Revisado *h*