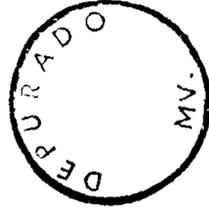


40004

INMOINDUSTRIAL SATURNO S.A.

Guayaquil, 12 de enero de 1.999



REF: 2.508-I-82

Señor Ingeniero
JOAQUIN HOLZAPFEL OSSA
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Cúmpleme poner en su conocimiento, que la Junta General Universal de Accionistas de la compañía **INMOINDUSTRIAL SATURNO S.A.**, en sesión celebrada el día de hoy, resolvió reelegir a usted **PRESIDENTE** de la sociedad, por un período de **UN AÑO**.

En caso de ausencia de más de un mes del Gerente General, ejercerá usted en forma conjunta con uno de los Directores, la representación legal, judicial y extrajudicial de la sociedad, con todos sus deberes, limitaciones y demás atribuciones que le sean inherentes a su cargo, todo esto de acuerdo con lo dispuesto en el artículo Vigésimo Cuarto de los Estatutos Sociales de la compañía, que constan en la Escritura Pública de Constitución otorgada ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, Doctor Miguel Vernaza Requena, el 14 de diciembre de 1.981 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 1 de marzo de 1982.

Muy atentamente,

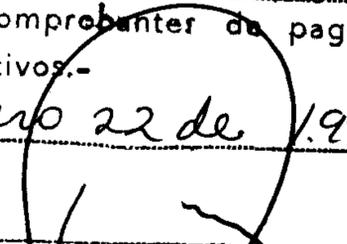
Econ. Federico Ferro Rettig
GERENTE GENERAL - SECRETARIO

Razón: Declaro que agradezco y acepto el nombramiento de **PRESIDENTE** de la compañía **INMOINDUSTRIAL SATURNO S.A.** que antecede, y que me he posesionado en esta fecha. Guayaquil, 12 de enero de 1999.


ING. JOAQUIN HOLZAPFEL OSSA
Céd. Ident. No. : 091052136-8
Nacionalidad : Chilena
Dirección :



En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Presidente
Folio(s) 4.348 Registro Mercantil No.
1.217 Repertorio No. 1.803
Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.-
Guayaquil, Enero 22 de 1999


LCDO. CARLOS PONCE ALVARADO
Registrador Mercantil suplente
del Cantón Guayaquil