

INVERSIONES VALYSA S.A.
GUAYAQUIL-ECUADOR

Guayaquil, Mayo 26 de 1.987

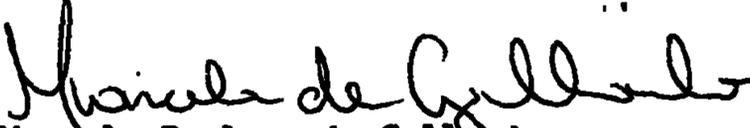
Señor Don
Carlos Gallardo Estrada
Presente.-

De mis consideraciones:

Por este medio me permito participarle que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Inversiones Valysa S. A., en su sesión celebrada el 25 de mayo de 1.987, tuvo el acierto de reelegirlo a usted PRESIDENTE de la compañía por el período de tres años, el mismo que se contará a partir de la inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

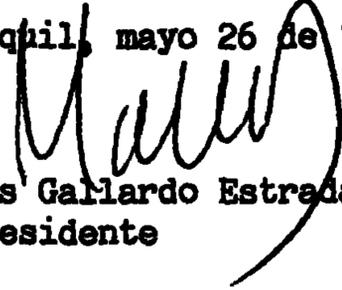
En el cumplimiento de su cargo ejercerá individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, de conformidad con el artículo vigésimo quinto del estatuto social de la compañía, otorgado por escritura pública celebrada el 26 de abril de 1.982, ante el Sr. Dr. Jorge Maldonado Rennella, Notario Titular Séptimo del cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 25 de mayo de 1.982; y, en general, las demás funciones que le confiere el expresado estatuto y la Ley de compañías.

Atentamente.


Marcala Paulson de Gallardo
Gerente General

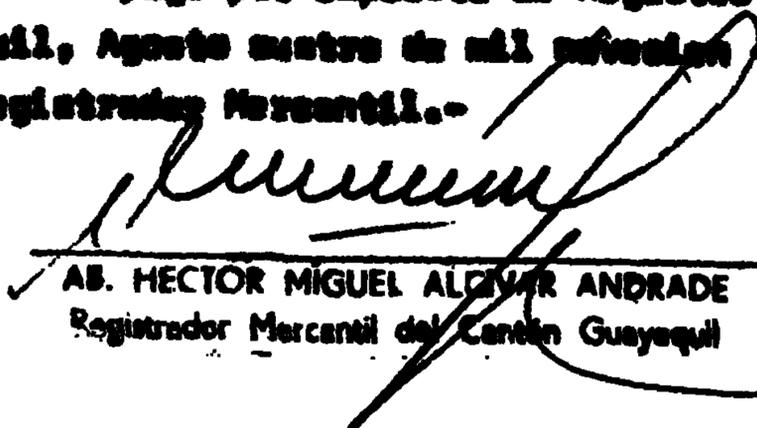
RAZON: Acepto el nombramiento que se me ha conferido.

Guayaquil, mayo 26 de 1.987


Carlos Gallardo Estrada
Presidente

CERTIFICO: Que con fecha de hoy, queda inscrito el presente nombramiento de Presidente a foja 28.303, número 6.987 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 12.532 del Repertorio.- Archívandose los comprobantes de pago por impuestos de Registro y Defensa Nacional.- Guayaquil, Agosto cuatro de mil novecientos ochenta i siete.- El Registrador Mercantil.-




AB. HECTOR MIGUEL ALVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil