

INMOVERSIONES PAGOBELA S. A.

Guayaquil, 18 de marzo de 1991

Señor abogado
ROBERTO GOMEZ-LINCE ORDEÑANA
Ciudad

De mis consideraciones:

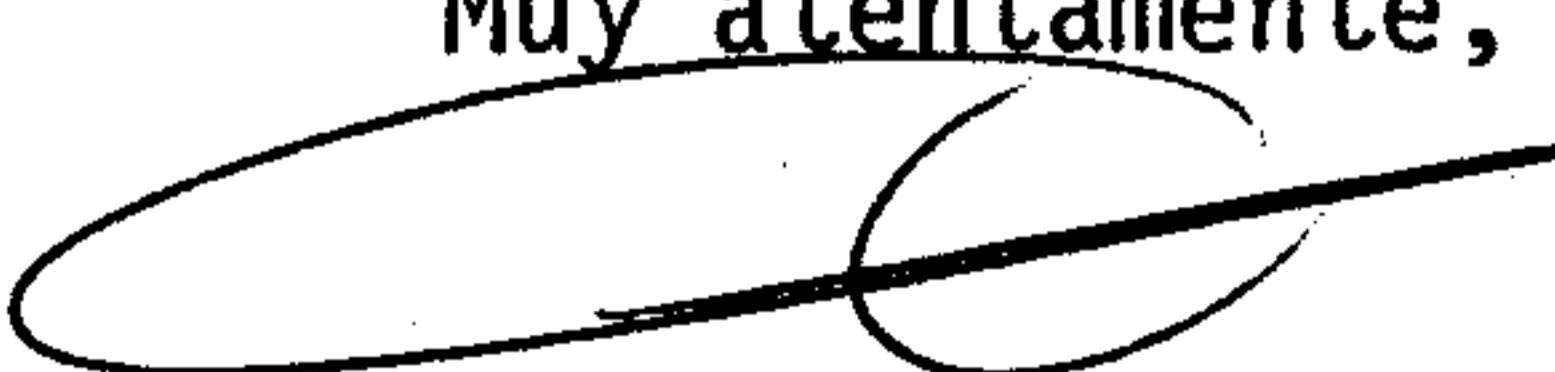
Cúmpleme manifestarle que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de "**INMOVERSIONES PAGOBELA S.A.**", en su sesión celebrada el día de hoy, tuvo el acierto de elegirlo a usted para el cargo de **PRESIDENTE** de la Compañía, por el tiempo de **UN AÑO** y con las facultades señaladas en los Estatutos Sociales, entre las que figura, las determinadas en el Artículo Sexto de los mismos, que dice:

"La representación legal de la Compañía estará a cargo CONJUNTO del Presidente y del Gerente, en todos sus negocios y operaciones, así como en sus asuntos extrajudiciales; pero en sus asuntos judiciales o en sus actuaciones ante la Administración Pública, Nacional o Seccional, o ante Instituciones del Sector Público, o ante las Juntas Generales de Socios o Accionistas de otras Sociedades en que la Compañía tuviese acciones o participaciones, ella será legalmente representada por cualquiera de ambos funcionarios, indistintamente".

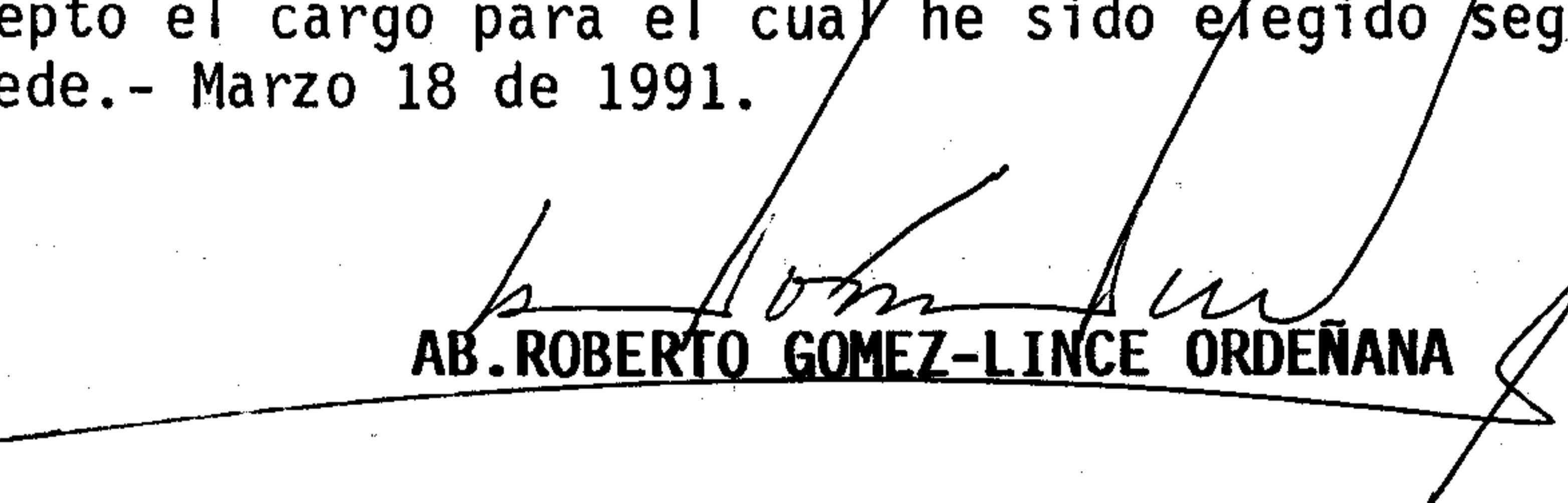
Reemplaza usted en sus funciones al señor don Fernando Gómez Vallarino.

Los Estatutos Sociales vigentes de "**INMOVERSIONES PAGOBELA S.A.**" constan de la escritura pública que autorizó el Notario Quinto de Guayaquil el 20 de octubre de 1983, inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 6 de enero de 1984.

Muy atentamente,


ROMULO UGARTE AMADOR
Gerente-Secretario

RAZON: Acepto el cargo para el cual he sido elegido según el nombramiento que antecede.- Marzo 18 de 1991.

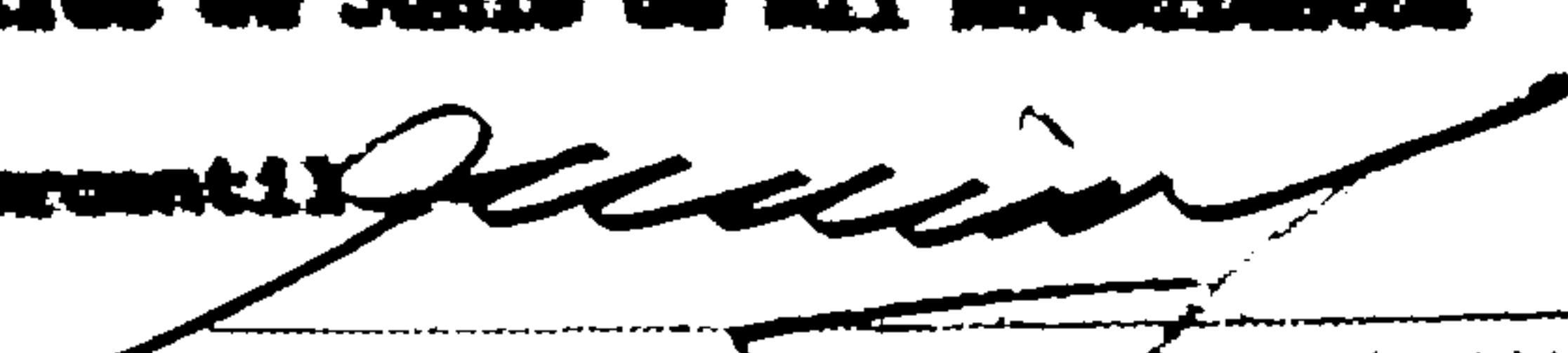

AB. ROBERTO GOMEZ-LINCE ORDEÑANA

CERTIFICO: Que con fecha de hoy, queda inscrito este Mandamiento de PRESIDENTE de "**INMOVERSIONES PAGOBELA S. A.**" a foja 15.461, número 5.461 del 2º

gistro Mercantil y anotado bajo el número 9.421 del Reportorio --
Archivándose los comprobantes de pago por Impuesto de Registro y
Sellos Nacionales -- Guayaquil, tres de Junio de mil novecientos
noventa y uno -- El Registrador Mercantil --


AB. HECTOR MIGUEL ALIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

CERTIFICO: Que con fecha de hoy, se tomó nota de este Documento
a foja 12.203 del Registro Mercantil de 1.990, al margen de la ins-
cripción respectiva -- Guayaquil, tres de Junio de mil novecientos
noventa y uno -- El Registrador Mercantil


AB. HECTOR MIGUEL ALIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

