

4

Guayaquil, julio 15 de 1997

Señor  
 Lcdo. CARLOS COELLO MARTINEZ  
 Ciudad

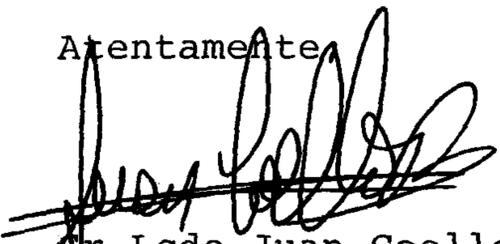
De mis consideraciones:

Cúmpleme comunicarle a usted que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía "INSCARSA" INMOBILIARIA SAN CARLOS S.A. (INSCARSA) en sesión celebrada el día de hoy, resolvió reelegirlo a usted, GERENTE de la Compañía por el período de cinco años.

Usted ejercerá la representación judicial y extrajudicial de la compañía, tal como consta en el artículo diez de sus estatutos.

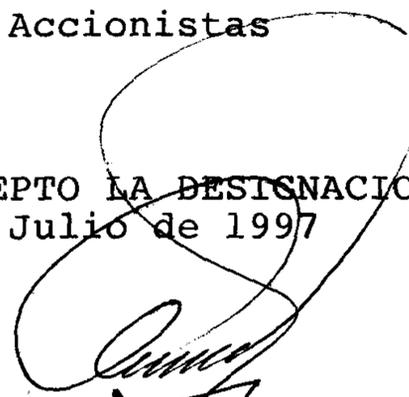
La compañía "INSCARSA" INMOBILIARIA SAN CARLOS S.A. (INSCARSA) , se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Público Dr. Jorge Maldonado Rennella el 17 de octubre de 1974, la misma que se inscribió en el Registro Mercantil el 21 de julio de 1975, y se reformó, respecto a su capital, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Sexto Abogado Marcos Díaz Casquete, el 29 de agosto de 1977, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Marzo de 1982.

Atentamente



Sr. Lcdo. Juan Coello Beseke  
 Secretario Ad-Hoc de la Junta General  
 de Accionistas

ACEPTO LA DESIGNACION PARA EL CARGO QUE ANTECEDE.- Guayaquil, 15 de Julio de 1997

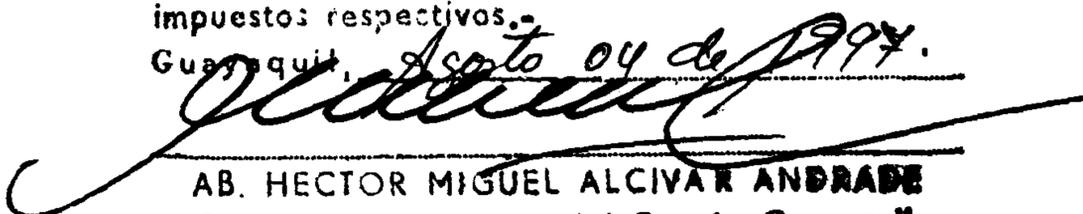


Lcdo. CARLOS COELLO MARTINEZ



En la presente fecha queda inscrito este  
 Nombramiento de Gerente  
 Folio(s) 44874 Registro Mercantil No.  
13786 Repertorio No. 21560  
 Se archivan los Comprobantes de pago por los  
 impuestos respectivos.

Guayaquil, Agosto 04 de 1997.



AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE  
 Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil