

Quito, 24 de febrero de 1995

Señor
Iván Nicholls Landes
Presente. -

De mis consideraciones:

La presente es para comunicar a usted que el Directorio de la Corporación Ecuatoriana de Valores y Finanzas S.A., CEVAL, en reunión extraordinaria celebrada el día de hoy resolvió reelegir a usted Presidente de la Empresa, por el periodo estatutario de dos años. Sin perjuicio de la inscripción de su nombramiento en el Registro Mercantil usted podrá ejercer sus funciones desde el momento de aceptar su cargo.

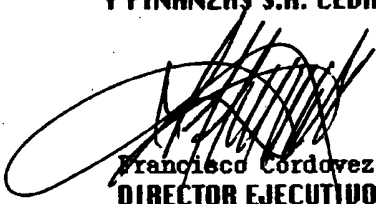
De conformidad con el estatuto social de la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, la ejercerá el Director Ejecutivo, y en caso de ausencia temporal o definitiva o impedimento de éste, le subrogará el Presidente.

Corporación Ecuatoriana de Valores y Finanzas S.A. CEVAL, se constituyó mediante escritura pública otorgada el 31 de octubre de 1985, ante la Notaria Segunda doctora Ximena Moreno de Solines y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1985.

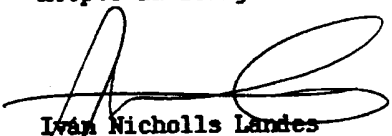
Dígnese usted suscribir al pie de la presente en señal de aceptación e inscribir en el Registro Mercantil.

Muy atentamente.

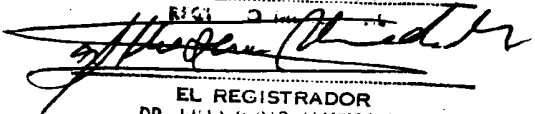
**CORPORACION ECUATORIANA DE VALORES
Y FINANZAS S.A. CEVAL**


Francisco Cordovez
DIRECTOR EJECUTIVO

Acepto la designación:


Iván Nicholls Landes

Con esta fecha queda inscrito el presente
documento en el 1995 del Re-
gistro de N.º 1.º T.º 126
Quito, a 22 MAR 1995


EL REGISTRADOR
DR. JULIO CESAR ALMEIDA M.