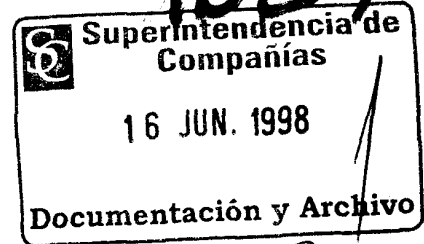


MINERA REAL MINREAL S.A.

Señor
Ignacio Vidal Maspons
Superintendente de Compañías
Presente.-



Ing. Jorge Guzmán Miranda, en mi calidad de Gerente General de la Compañía "MINERA REAL MINREAL S.A.", ante usted respetuosamente comparezco y manifiesto lo siguiente:

I

La Compañía "MINERA REAL MINREAL S.A.", se constituyó el 05 de enero de 1994, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Tercera del Cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 19 de enero de 1994, la citada compañía tiene originalmente un capital de \$5'000.000,00 (cinco millones de sucres), sus accionistas originarios fueron: Carlos Puga, propietario de 490.000 acciones y Rafael Gallegos, propietario de 10.000 acciones, dando un total de 500.000 (quinientos mil) acciones de un valor nominal de \$10 (diez) cada una.

II

La Compañía MINERA REAL MINREAL S.A., realizó un aumento de capital el 12 de agosto de 1994, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Décimo Primera del Cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 28 de septiembre de 1994, dicho aumento fue por un valor de \$300.000,00, fijándose el capital autorizado en \$600.000,00, siendo este el único aumento que ha realizado la Compañía. Debido al citado Aumento de capital de la Compañía, pasaron a ser accionistas de la misma: 1.- la Compañía Minera Gribipe S.A., la misma que suscribe un total de 19'999.999 acciones Ordinarias, y 9'000.000 acciones Preferidas Serie A; 2.- Dirección de Industrias del Ejército DINE, que suscribe 1'000.000 acciones Preferidas Serie B; 3.- Gribipe, Panamá S.A. y DINE, que mantienen 1 acción Ordinaria en propiedad fiduciaria.

III

Debido a que se han observado errores en las notificaciones de las transferencias, anteriormente realizadas a la Institución que Usted dirige, nos es necesario el realizar un detalle de estas transferencias, esperando que se tome en cuenta las mismas, así como la forma en que queda integrado el capital social de la Compañía.

1.-

CEDENTE: CARLOS PUGA
CESIONARIO: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.

TRANSFERENCIA DE 490.000 acciones N.- del 001 al 490.000 inclusive

CLASE: Ordinarias y nominativas, de 10,00 sucres cada una.

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 20 de enero de 1994.

OK.
INGRESADO LA NOMINA
DE ACCIONISTAS AL SISTEMA
SEGUN INF. INSPECCION N°:
0617. - 20 JULIO 1998

ADJUNTO INF. INSP.
98-07-22

SOLICITADO A
INSPECCION
98-06-22

MINERA REAL MINREAL S.A.

2.-

CEDENTE: RAFAEL GALLEGOS ✓
CESIONARIO: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A. ✓

TRANSFERENCIA DE 10.000 acciones ✓ N.- del 491.000 al 500.000 inclusive

CLASE: Ordinarias y nominativas, de 10,00 sucres cada una.

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 20 de enero de 1994.

3.-

FIDEICOMITENTE: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A. ✓
FIDEICOMISARIO: (DINE) GRIBIPE PANAMA S.A. ✓

PROPIEDAD FIDUCIARIA DE 1 acción ✓

CLASE: Ordinaria y nominativa, de 10,00 sucres

FECHA Y LUGAR DE LA PROPIEDAD FIDUCIARIA: en Quito, el 26 de enero de 1994

4.-

CEDENTE: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.
CESIONARIO: YORKTON SECURITIES INC.

TRANSFERENCIA DE 10'000.000 acciones ORDINARIAS.
N.- del 001 al 250.000, Y 500.001 AL 10'250.000 inclusive

CLASE: Ordinaria y nominativa, de 10,00 sucres

TRANSFERENCIA DE 4'500.000 acciones PREFERIDAS serie A.
N.- 20'000.001 al 24'500.000 inclusive

CLASE: Preferida y nominativa, de 10,00 sucres

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 28 de septiembre de 1994.

5.-

CEDENTE: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.
CESIONARIO: CODECARGA COMPAÑIA MINERA S.A.

TRANSFERENCIA DE 9'999.999 acciones ORDINARIAS. ✓
N.- 250.001 al 499.999, y 10'250.001 al 20'000.000 inclusive. ✓

CLASE: Ordinaria y nominativa, de 10,00 sucres

TRANSFERENCIA DE 4'500.000 acciones PREFERIDAS serie A.
N.- 24'500.001/al 29'000.000 inclusive. ✓

OK

OK

2/4

CLASE: Preferida y nominativa, de 10,00 sucres

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 28 de marzo de 1995.

6.-

CEDENTE: YORKTON SECURITIES INC.
CESIONARIO: COMCUMAYSA COMPAÑIA MINERA
CUMAY DEL ECUADOR S.A.

TRANSFERENCIA DE 10'000.000 acciones ORDINARIAS
N.- N.- del 001 al 250.000, Y 500.001 AL 10'250.000 inclusive

CLASE: Ordinaria y nominativa, de 10,00 sucres

TRANSFERENCIA DE 4'500.000 acciones PREFERIDAS serie A
N.- 20'000.001 al 24'500.000 inclusive.

CLASE: Preferida y nominativa, de 10,00 sucres

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 05 de enero de 1995

7.-

CEDENTE: CODECARGA COMPAÑIA MINERA S.A.
CESIONARIO: COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.

TRANSFERENCIA DE 9'999.999 acciones ORDINARIAS.
N.- 250.001 al 499.999, y 10'250.001 al 20'000.000 inclusive.

CLASE: Ordinaria y nominativa, de 10,00 sucres

TRANSFERENCIA DE 4'500.000 acciones PREFERIDAS serie A.
N.- 24'500.001 al 29'000.000 inclusive.

CLASE: Preferida y nominativa, de 10,00 sucres

FECHA Y LUGAR DE LA TRANSFERENCIA: en la ciudad de Quito, el 17 de abril de 1998

Por tanto se Certifica que los actuales accionistas de la Compañia MINERA REAL MINREAL S.A., son los que pasamos a detallar:

1.- COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.

TOTAL: 9'999.999 Acciones Ordinarias
TOTAL: 4'500.000 Acciones Preferidas A

2.- COMCUMAYSA COMPAÑIA MINERA CUMAY DEL ECUADOR S.A.

TOTAL: 10'000.000 Acciones Ordinarias
TOTAL: 4'500.000 Acciones Preferidas A

3/4

3.- DIRECCION DE INDUSTRIAS DEL EJERCITO DINE

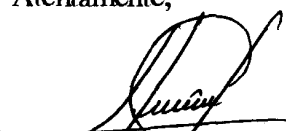
TOTAL: 1'000.000 Acciones Ordinarias

4.- DINE, GRIBIPE, PANAMA S.A.

TOTAL: 1 Acción Ordinaria en propiedad fiduciaria.

Cualquier notificación la recibiré en las oficinas de Paz y Horowitz Abogados, ubicadas en la calle Whymper N.- 1105 y Diego de Almagro, de esta ciudad de Quito.

Atentamente,



Ing. Jorge Guzmán Miranda.
GERENTE GENERAL
COMPAÑIA MINERA REAL MINREAL S.A.