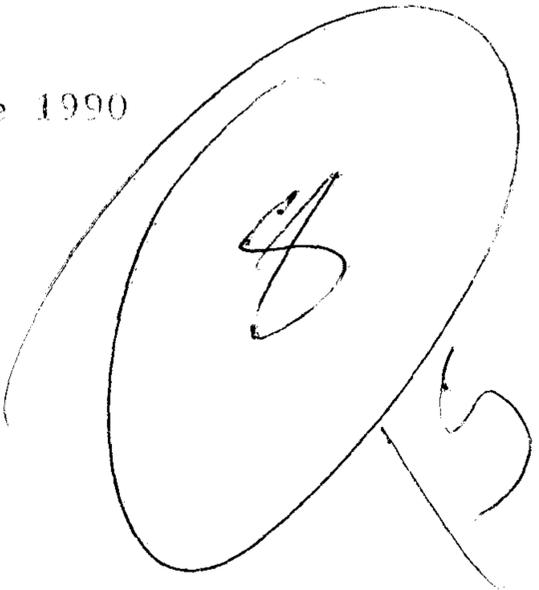


Guayaquil, Noviembre 28 de 1990

5014

Señor
JOSE PLAZA LUQUE
Ciudad.



De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito poner en su conocimiento que la Junta General Extraordinaria de accionistas de la "COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S.A." en sesión celebrada el día de hoy, resolvió por unanimidad ratificarlo a Ud. en el cargo de Gerente de la Compañía por un periodo de CINCO AÑOS.

En el ejercicio de sus funciones tendrá Ud. la representación legal judicial y extrajudicial de la Compañía de conformidad con lo estipulado en el artículo décimo primero de los estatutos sociales.

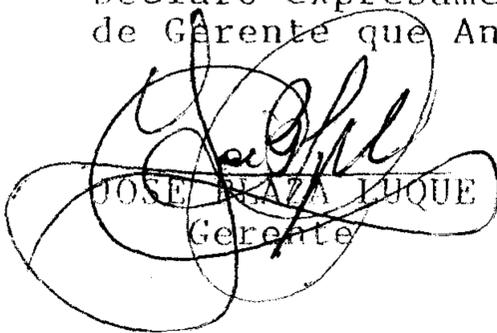
"COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S.A." fue constituida mediante - Escritura Pública otorgada ante el Notario del Cantón Guayaquil, Dr. Gustavo Falconí Ledesma el 20 de Enero de 1971, inscrita - en el Registro de la Propiedad el 21 de Abril de 1971, con la denominación de "INDUSTRIAS PREDIOS VELMAR S.A.". Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario, Dr. Gustavo Falconí Ledesma el 15 de Febrero de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 6 de Abril de 1981, cambió en denominación por la de "COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S.A." y reformó parcialmente sus estatutos sociales.

Muy atentamente,



MARGO PLAZA LAVEZZARI
Presidente

Declaro expresamente que acepto la ratificación del nombramiento de Gerente que Antecede.



JOSE PLAZA LUQUE
Gerente

C e r t i f i c o : que con fecha de hoy, queda inscrito este Nombramiento de GERENTE de COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S. A., a foja 40.870, Número 13.682 del Registro Mercantil y anotado bajo el número 21.260 del Repertorio.- Archivándose los comprobantes de pago por Impuesto de Registro y Defensa Nacional.- Guayaquil, Diciembre diez i siete de mil novecientos noventa.- El Registrador Mercantil.-



AB. HECTOR MIGUEL ALVARO
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

0900831918