

Guayaquil, Noviembre 28 de 1990

Señor
MARCO PLAZA LAVEZZARI
Ciudad.

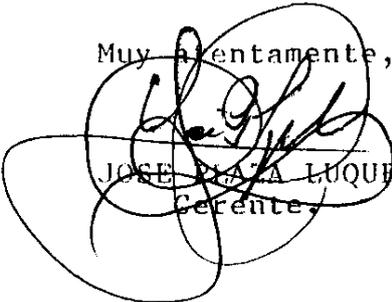
De mis consideraciones:

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 PRESIDENTE de la Compañía por un periodo de CINCO AÑOS.

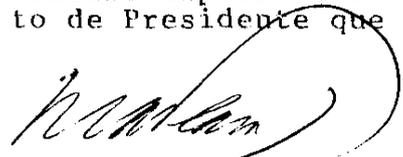
En caso de falta o ausencia del Gerente lo subrogará Ud. en el cargo y tendrá todas las facultades señaladas en el artículo décimo primero de los estatutos sociales de la Compañía.

"COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S.A." fué 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 "INDUSTRIA 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 su denominación por la de "COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S.A." y reformó parcialmente sus estatutos sociales. Ud. ejercerá la representación legal, judicial y extra-judicial.

Muy atentamente,

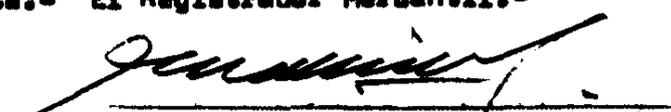

JOSE PLAZA LUQUE
Gerente.

Declaro expresamente que acepto la ratificación del nombramiento de Presidente que antecede. 28 NOV 1990


MARCO PLAZA LAVEZZARI

C e r t i f i c a : que con fecha de hoy, queda inscrito este Nombramiento de PRESIDENTE de COMPAÑIA INMOBILIARIA VELMAR S. A., a foja 40.809, Número 13.681 del Registro Mercantil y anotado bajo el número 21.259 del Repertorio.- Archivándose los comprobantes de pago por Inscrito de Registro y Defensa Nacional.- Guayaquil, Diciembre diez i siete de mil novecientos noventa.- El Registrador Mercantil.-




AR. HECTOR MIGUEL ALVARADO ANDRADE