

REFERENCIA
3.821-M-83
36.362-M-88

Guayaquil, Abril 25 de 1.997

Señorita
MAGDALENA AVILA AGUILAR
Ciudad. -

De mis consideraciones:

Cumpleme manifestarle que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía "INMOBILIARIA ESMASA C.A.", en sesión celebrada el día de hoy, resolvió reelegir a usted GERENTE GENERAL de la misma, por el lapso de CINCO AÑOS, con las atribuciones y deberes determinados en el Estatuto Social. Como Gerente General de la compañía, corresponde a usted, ejercer de manera individual la administración activa de los negocios sociales y la representación legal, judicial y extrajudicial de la misma. Sin embargo requerirá previa autorización de la Junta General de Accionistas, para comprar y vender bienes raíces de la compañía, así como para constituir gravámenes sobre los mismos, requerirá también dicha autorización para contratar empréstitos, otorgar avales, fianza y para constituir prendas sobre los bienes de la compañía.

El Estatuto Social de la Compañía consta de la Escritura Pública de Constitución, otorgada ante el Notario Décimo Tercero de Quito, Dr. Miguel Angel Altamirano Arellano, el 3 de Junio de 1.977, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 11 de Julio de 1.977. Luego la compañía cambió su domicilio a Guayaquil, mediante Escritura Pública, otorgada ante el Notario Séptimo de Guayaquil, Dr. Jorge Maldonado Rennella, el 26 de Agosto de 1.982, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 7 de Febrero de 1.983. Posteriormente la compañía aumentó su capital y reformó el estatuto social, mediante Escritura Pública, otorgada ante el Notario Séptimo de Guayaquil, Abg. Eduardo Falquéz Ayala, el 20 de Noviembre de 1.987, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 16 de Septiembre de 1.988. Finalmente la compañía aumentó su capital y reformó el estatuto social, mediante Escritura Pública, otorgada ante el Notario Séptimo de Guayaquil, Abg. Eduardo Falquéz Ayala, el 5 de Agosto de 1.994, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 30 de Septiembre de 1.994.

Felicitándola a usted, por tan merecida reelección me suscribo.

Muy atentamente,



Emma Zúñiga Brito
Presidente



ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA

"INMOBILIARIA ESMASA C.A.", SEGUN CONSTA DEL NOMBRAMIENTO QUE ANTECEDE.-

Guayaquil, Abril 25 de 1.997

Magdalena Vilela
MAGDALENA AVILA VILLAR

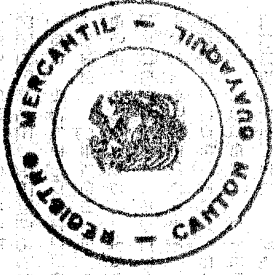
En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de *Cerente General*

Folio(s) *30699-30700* Registro Mercantil No.

9088 Repertorio No. *14.355*

Se archiven los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, *29 de Mayo de 1997*



AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE

Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil