

TIMESHARING S.A.

Guayaquil, Septiembre 11 de 1995

REF: 22.906/95N
49.514/95N

9

Señor
GERMAN ORTEGA LUERE
Ciudad.-

72193

De mis consideraciones:

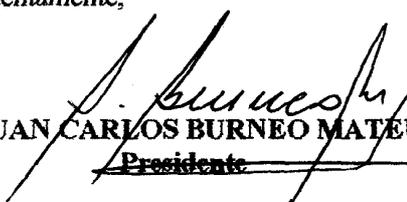
Por medio de la presente, cúpleme poner en su conocimiento que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía **TIMESHARING S.A.**, en sesión celebrada del día de hoy, resolvió reelegirlo **GERENTE GENERAL** de la Compañía por un periodo de CINCO AÑOS, pudiendo ser reelegido indefinidamente y con los deberes y atribuciones constantes en el Estatuto Social y en la Ley de Compañías vigente.

En el ejercicio de sus funciones le corresponderá la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía, en forma individual.

La Compañía **TIMESHARING S.A.** se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Público Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, Abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, el 7 de Abril de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 13 de Abril de 1995, de fojas 22.906 a 22.923, número 6.819 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 14.676 del Repertorio.

Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, Ab. Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, el día 17 de Mayo de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 8 de Septiembre de 1995, de fojas 49.514 a 49.522, número 15.963 del Registro Mercantil y anotado bajo el número 31.460 del Repertorio, la Compañía cambió su denominación social de **TIMESHARING S.A.** por la de **TIMESHARING S.A.**

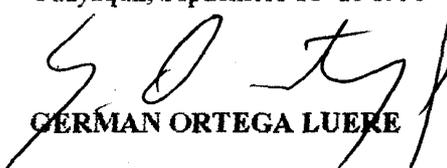
Atentamente,


JUAN CARLOS BURNEO MATEUS
Presidente

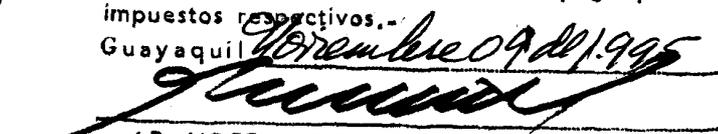


Conste expresamente que acepto del nombramiento que antecede.

Guayaquil, Septiembre 11 de 1995


GERMAN ORTEGA LUERE

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Gerente General
Folio(s) 62819 Registro Mercantil No.
20025 Repertorio No. 40160
Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.-
Guayaquil Septiembre 09 de 1995


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil