

Guayaquil, 2 de Julio de 1.997

Señora
ELSA PANCHEZ DE MARIN
Ciudad.-

REF: 5.822/D/77
REEMP. 29.920/M/94

22
2929

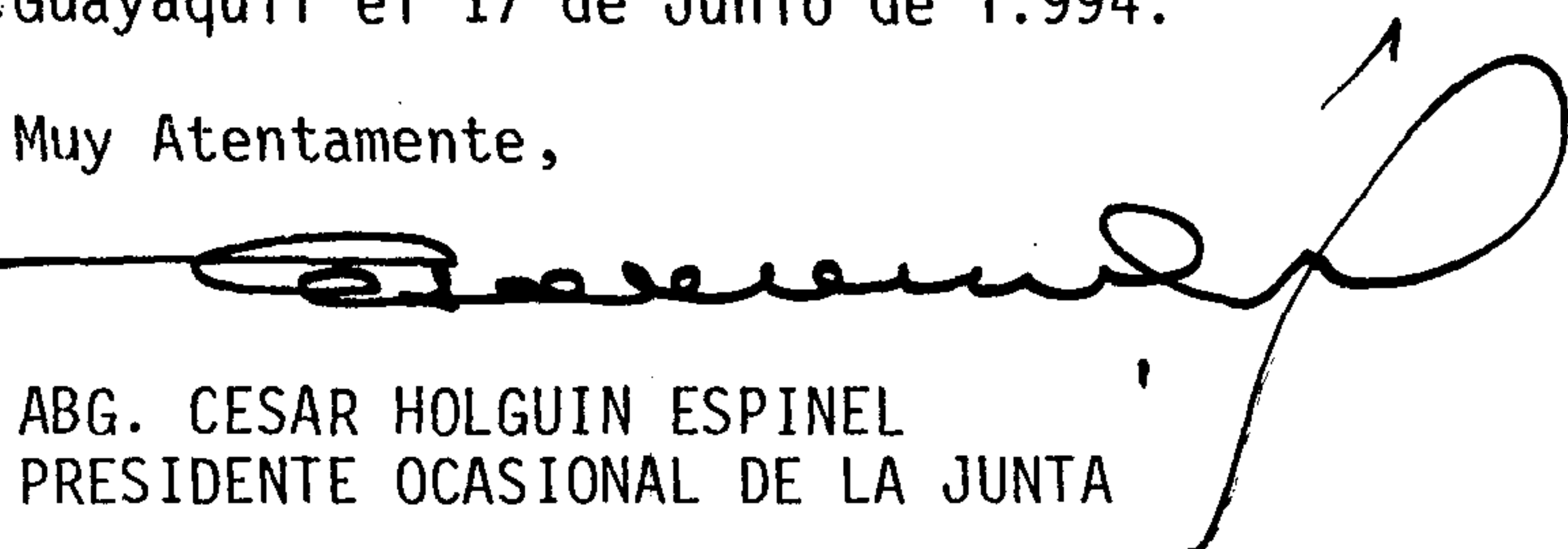
De mis consideraciones:

Cúmpleme informarle que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía INMOBILIARIA BALMORAL S.A., en su sesión celebrada el día de hoy tuvo el acierto de elegirla a usted GERENTE de la misma por un período de cinco años, con las atribuciones constantes en el estatuto social de la misma. Usted reemplazará en el ejercicio de sus funciones al señor Jorge Torres Diaz.

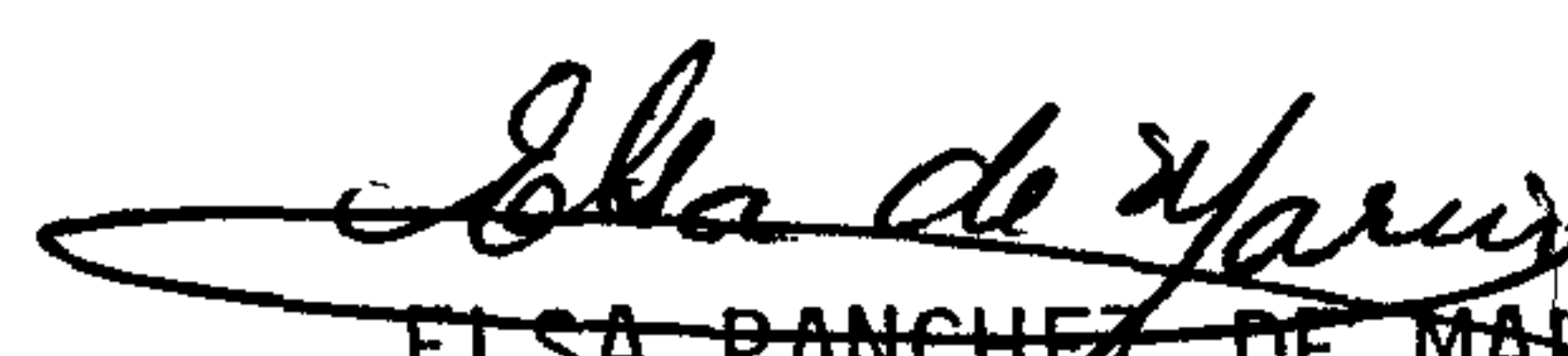
En calidad de tal, le corresponderá ejercer la representación judicial y - extrajudicial de la compañía.

La Compañía INMOBILIARIA BALMORAL S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Pública Décimotercera del Cantón Guayaquil, Dra. Norma Plaza de García el 20 de Abril de 1.977, inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Mayo de 1.977. Mediante escritura pública autorizada por la Notaria Décimotercera del Cantón Guayaquil, Dra. Norma Plaza de García, el 29 de Diciembre de 1.989, inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Marzo de 1.990, la compañía INMOBILIARIA BALMORAL S.A. aumentó su capital y - reformó sus estatutos sociales mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Pública Decimotercera del Cantón Guayaquil Dra. Norma Plaza de García, el 10 de Mayo de 1.994, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón - Guayaquil el 17 de Junio de 1.994.

Muy Atentamente,


ABG. CESAR HOLGUIN ESPINEL
PRESIDENTE OCASIONAL DE LA JUNTA

ACEPTO EL CARGO DE GERENTE DE LA COMPAÑIA INMOBILIARIA BALMORAL S.A.
Guayaquil, 2 de Julio de 1.997

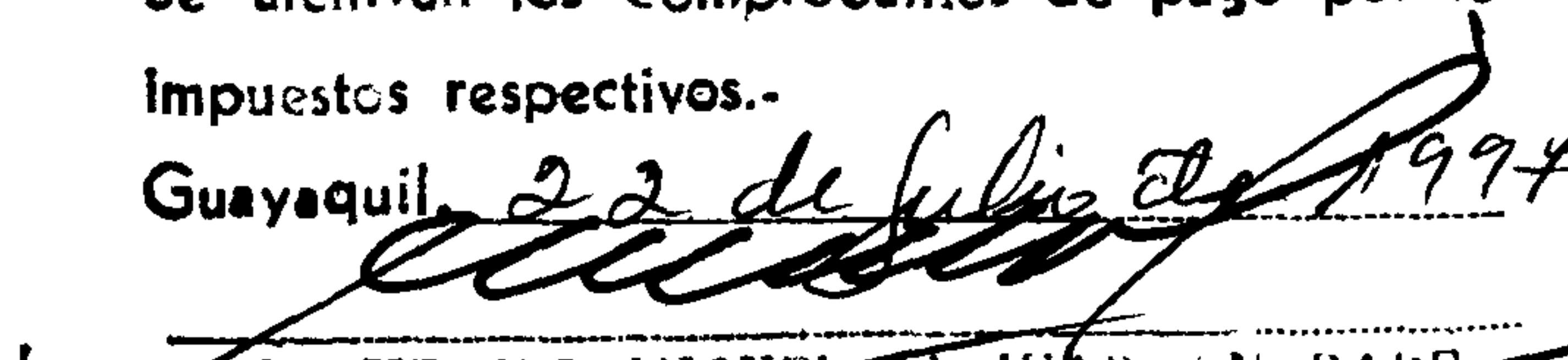

ELSA PANCHEZ DE MARIN

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Gerente
Folic(s) 44243 Registro Mercantil N°

12911 Repertorio N° 20150

Se archivan los Comprobantes de pago por los
Impuestos respectivos.-

Guayaquil, 22 de Julio de 1997


AB: HECTOR MIGUEL AL IVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil



Se tomó nota de este Nombramiento a foja
29920 del Registro Mercantil de 1994

Guayaquil, 23 de Julio de 1994
[Signature]

AB. HECTOR M. ALCIVAR ANDRADE

Registrador Mercantil del
Cantón Guayaquil

