

Guayaquil, Mayo 13 del 2003

Señorita
MARIA LUISA BRACCO VERA
Ciudad.-

111839

De mis consideraciones:

Cumpleme informarle que la Junta General de Accionistas de la Compañía **ARELLALSA S.A.**, en su sesión celebrada el día de hoy tuvo el acuerdo de elegirla a usted **PRESIDENTE** de la misma por un período de cinco años, con las atribuciones constantes en los Estatutos Sociales de la misma.

En el ejercicio de su cargo usted ejercerá individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

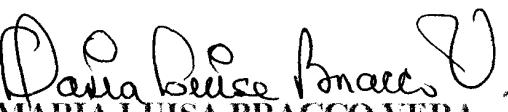
Los Estatutos Sociales de la Compañía constan en la Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Doctor S. IVOLE ZURITA ZAMBRANO el 25 de Marzo del 2003, la misma que ha sido inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 8 de Mayo del 2003.

Muy atentamente,



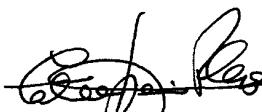
JUAN GUSTAVO ELAO PORTILLA
SECRETARIO AD-HOC DE LA JUNTA

ACEPTO EL CARGO DE **PRESIDENTE** de la Compañía **ARELLALSA S.A.**, para el cual he sido elegida. Dejando constancia que soy de nacionalidad ecuatoriana, con cédula de ciudadanía # 0907770564.- Guayaquil, Mayo 13 del 2003.


MARIA LUISA BRACCO VERA
PRESIDENTE

**REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL**

**1.- En la presente fecha queda inscrito el Nombramiento de
PRESIDENTE de la compañía ARELLALSA S.A.; a favor de
MARIA LUISA BRACCO VERA; de fojas 57.226 a 57.228,
Registro Mercantil número 8.418, Repertorio número 12.763.-
Quedan incorporados los comprobantes de pago por los impuestos
respectivos. - Guayaquil, dieciséis de Mayo del dos mil tres. -**



**AB. TATIANA GARCIA PLAZA
REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN GUAYAQUIL
DELEGADA**



ORDEN: 53277
LEGAL: PATRICIA MURILLO
AMANUENSE-COMPUTO: MARITZA RODRIGUEZ
EPURADOR: ALEXANDRA CORONEL
ANOTACION-RAZON: LAURA ULLOA
REVISADO POR: 