

Guayaquil, 15 de diciembre de 1995

57034
12

Ingeniero
BRUNO LEONE PIGNATARO
Ciudad

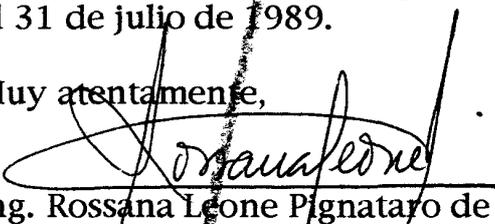
De mis consideraciones:

Cúmpleme llevar a su conocimiento que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía "BORSEA S.A.", en su sesión celebrada hoy, tuvo el acierto de elegir a usted PRESIDENTE de la Compañía por un período de CINCO AÑOS, en reemplazo del señor Francisco Leone Di Vanna, conforme a lo previsto en el estatuto social.

En virtud de tal designación le corresponde a usted ejercer individualmente la representación legal de la compañía, tanto en lo judicial como en lo extrajudicial, en todos sus negocios y operaciones, conforme a lo dispuesto en el Artículo Vigésimo Septimo del estatuto social.

Sus atribuciones constan en la escritura pública de constitución de la compañía que autorizó el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil, abogado Marcos Diaz Casquete, el 23 de junio de 1989, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 31 de julio de 1989.

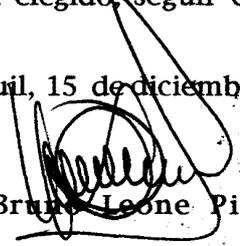
Muy atentamente,



Ing. Rossana Leone Pignataro de Muñoz
GERENTE GENERAL

RAZON: Acepto el cargo para el que fui elegido según el nombramiento que antecede.

Guayaquil, 15 de diciembre de 1995



Ing. Bruno Leone Pignataro

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Presidente
Folio(s) 2.520 Registro Mercantil No.
753 Repertorio No. 1.399

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

Guayaquil, 12 de Enero de 1.996

~~LOBO, CARLOS PONCE ALVARADO~~
Registrador Mercantil Suplente
del Cantón Guayaquil



Se tomó nota de este Nombramiento a feja
15.893 del Registro Mercantil de 1.991
al margen de la inscripción respectiva.-

Guayaquil, 12 de Enero de 1.996

~~LOBO, CARLOS PONCE ALVARADO~~
Registrador Mercantil Suplente
del Cantón Guayaquil