

HEROLD S.A.

Edifc. Torres de la Merced 10mo. piso Ofc. # 3
Telf: 56 19 44 Fax: 56 02 02
Guayaquil - Ecuador

OK I 16

Guayaquil, 18 de Septiembre de 1995

REF: 27.054/I/91

REEMP. 28.956/M/91

Señora Ing.
MARIA ALEXANDRA VANONI de COGLITORE
Ciudad

De mis consideraciones:

65218

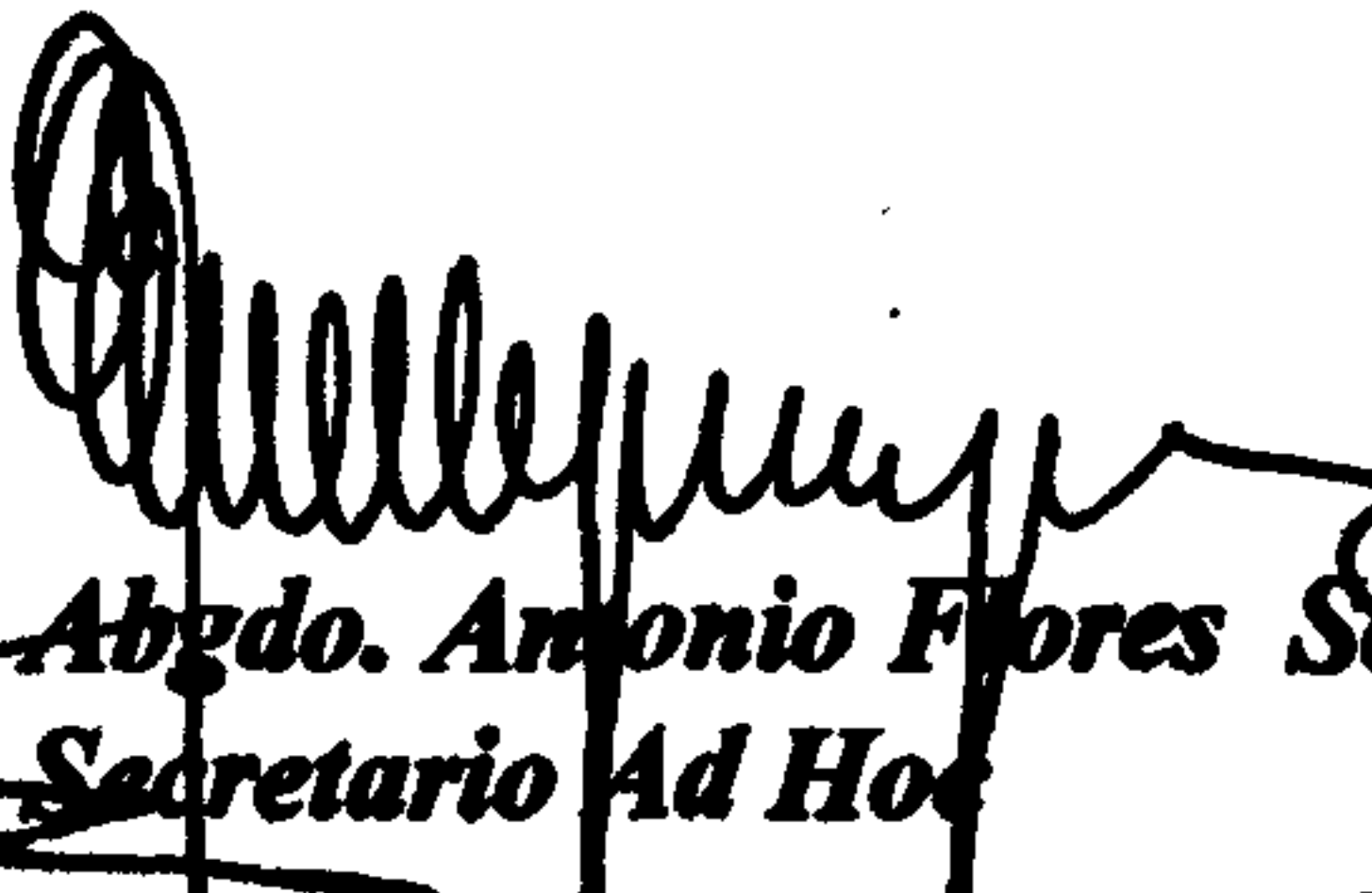
Cumplo con informarle que usted fue elegida **PRESIDENTE** de la Compañía anónima denominada **HEROLD S.A.**, por un período de cinco años, en la Junta General de accionistas celebrada en esta fecha.

Las funciones a su cargo constan en el artículo Vigésimo Séptimo del Estatuto Social, constante en la Escritura de constitución de la compañía **HEROLD S.A.**, otorgada el 28 de Agosto de 1991, ante el Notario Público Titular Séptimo del cantón Abgdo. Eduardo Falquez Ayala, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de Septiembre de 1991.

Remplaza en el cargo al Econ. Sandro Coglitore Castillo, a quien se le aceptó la renuncia presentada en esta misma fecha

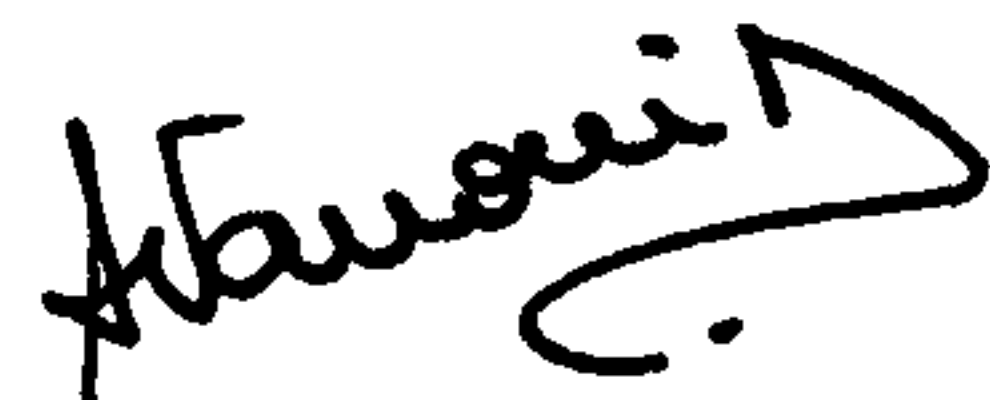
A usted le corresponde, actuando individualmente, la representación Legal, Judicial y Extrajudicial de la compañía, sin otras limitaciones que para aquellos actos y contratos que fueren extraños al objeto o giro de la compañía y de las facultades que por ley y el Estatuto Social correspondan a la Junta General de accionistas.

Atentamente,


Abgdo. Antonio Flores Soriano
Secretario Ad Hoc

RAZON: Declaro que acepto en esta fecha la designación al cargo de **PRESIDENTE** de la compañía **HEROLD S.A.**, para el que he sido designado.

Guayaquil, Septiembre 18 de 1995



MARIA A. VANONI de COGLITORE

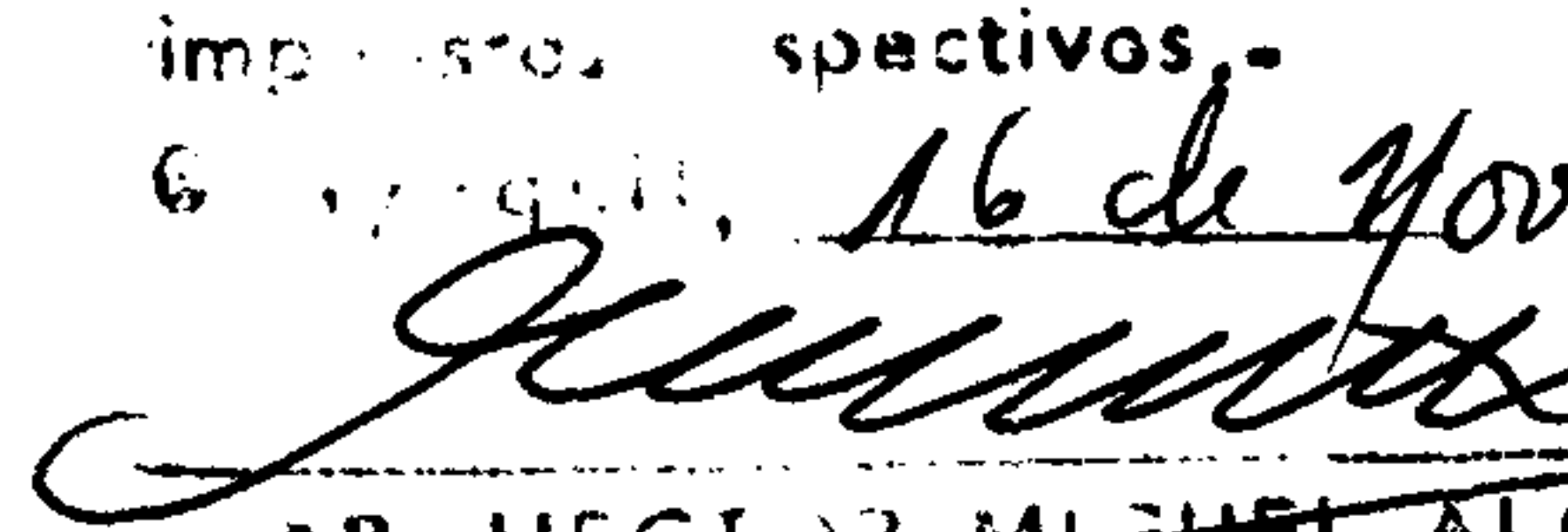
En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Presidente

Folio(s) 64946-64947 Registro Mercantil No

20635 Repertorio No 41116

Se precavan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, 16 de Noviembre de 1995

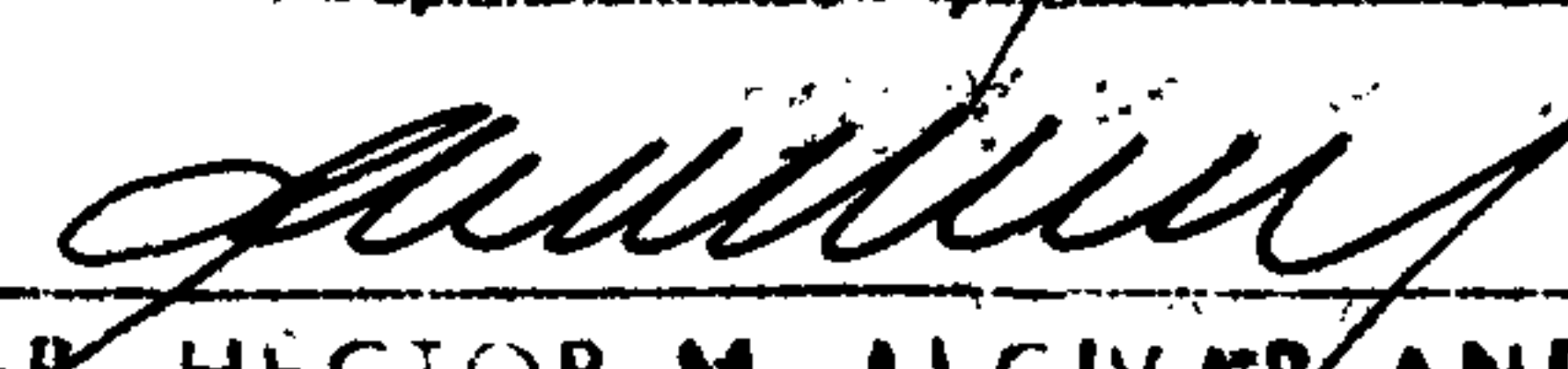


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil



Se tomó nota de este Nembramiento a foja
28956 del Registro Mercantil de 1991.

Guayaquil, 16 de Noviembre de 1996


AB. HÉCTOR M. ALCIVAR ANDRADE

Registrador Mercantil del

Cantón Guayaquil