

Grupo Gráfico Grugraf

Productora de la Revista "Ecuador 2000"

Guayaquil, Septiembre 6 de 1999

Señor
GUSTAVO L. SEGOVIA S.
Ciudad.

74644

De mis consideraciones:

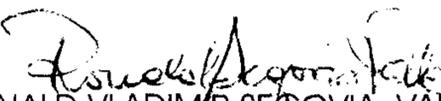
Cúmpleme en informarle por medio de la presente que la segunda Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía GRUPO GRAFICO GRUGRAF S.A., celebrada el día de hoy, tuvo a bien elegirlo Gerente General de la Compañía en reemplazo del Sr. LEOPOLDO R. DEL SALTO PICO, por un período de dos años de conformidad con lo establecido en el Artículo Trigésimo los Estatutos Sociales con todas las atribuciones, deberes y obligaciones determinados en la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales respectivos.

En el desempeño de sus funciones usted ejercerá en forma conjunta con el Presidente la representación Legal, Judicial y Extraordinaria de la Compañía, conforme lo dispone el artículo Trigésimo Segundo de los Estatutos Sociales.

La Compañía GRUPO GRAFICO GRUGRAF S.A. se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Guayaquil, Doctor Bolívar Peña Malta, el veintitrés de Mayo de 1.996 e inscrita en el Registro Mercantil de fojas 40.297 a 40.307, número 12.399 del registro Mercantil y anotado bajo el número 20.273 del Repertorio; el 18 de Julio de 1.996.

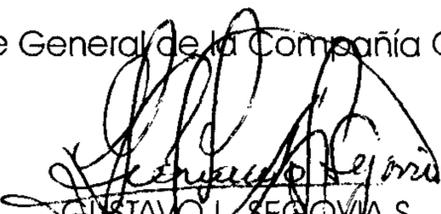
El nombramiento anterior fue inscrito: 07 de Marzo de 1997

Atentamente,


Sr. RONALD VLADIMIR SEGOVIA VALLE
Secretario de la Junta

Guayaquil, Septiembre 6 de 1999

Acepto el cargo de Gerente General de la Compañía GRUPO GRAFICO GRUGRAF S.A


GUSTAVO L. SEGOVIA S.
Gustavo Leonardo Segovia Santos
C.I. # 0902651702

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Gerente General
Folio(s) 52.496 Registro Mercantil No.
15.919 Repertorio No. 21.858

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, Septiembre 21 de 1.999.

~~LCDO. CARLOS PONCE ALVARADO~~
Registrador Mercantil Suplente
del Cantón Guayaquil



Se tomó nota de este Nombramiento a foja
12.877 del Registro Mercantil de 1997

Guayaquil, Septiembre 21 de 1.999.

~~LCDO. CARLOS PONCE ALVARADO~~
Registrador Mercantil Suplente
del Cantón Guayaquil