

Quito, a 6 de Octubre del 2.003

Señora Doctora
WILMA EULALIA NARANJO CABEZAS
Presente.-

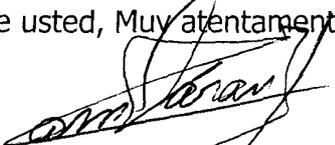
De mi consideración:

Me es grato participarle que la primera Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía "**INMOBILIARIA INMOAPENZHEL S.A.**", celebrada hoy día, 6 de Octubre del 2.003, tuvo el acierto de elegirle a usted, como **PRESIDENTA** de la misma, por el lapso de **CINCO AÑOS**. Entre varias de sus atribuciones consta que le subrogará al representante legal de la Compañía, ante ausencia temporal, tal como lo dispone el Artículo Vigésimo Segundo del Estatuto Social.

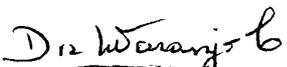
"**INMOBILIARIA INMOAPENZHEL S.A.**", se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario Primero del Cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, el 29 de Agosto del 2.003, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 1 de Octubre del 2.003.

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑÍA US \$ 1,000.00

De usted, Muy atentamente,


Dr. Darwin Naranjo Cabezas
GERENTE GENERAL
REPRESENTANTE LEGAL

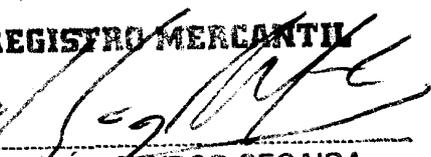
ACEPTO: El nombramiento de **PRESIDENTA** de la Compañía "**INMOBILIARIA INMOAPENZHEL S.A.**".- Quito, a 6 de Octubre del 2.003.


Dra. Wilma Eulalia Naranjo Cabezas
PRESIDENTA
C.C.170587136-4

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° **8719** del Registro de Nombramientos Tomo **134**
Quito, a **22 OCT. 2003**



REGISTRO MERCANTIL


Dr. PAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO