

Quito, 19 de agosto del 2008

Señor Economista
Santiago Bayas Paredes
Ciudad.-

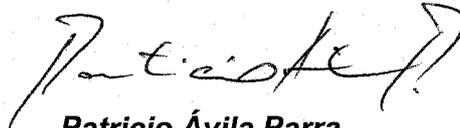
Por la presente me permito comunicar a Usted, que de conformidad con lo dispuesto en el artículo Trigésimo Séptimo de los Estatutos Sociales de la compañía PICHINCHA CASA DE VALORES, PICAVAL S.A., el Directorio de la compañía en sesión celebrada en la ciudad de Quito, el 21 de mayo del dos mil ocho, resolvió elegir a usted como PRESIDENTE de la misma, por el periodo de TRES AÑOS, a partir de la inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil.

Sus deberes y atribuciones serán los señalados en los Estatutos Sociales de la Compañía, la misma que se constituyó mediante escritura pública otorgada el veintiséis de noviembre de mil novecientos noventa y tres, ante el Notario Vigésimo Octavo Interino de Quito, doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el dieciséis de diciembre del mismo año.

En esta calidad subrogará al Gerente General, en caso de falta, ausencia o impedimento de éste, sin requerir expresa autorización, asumiendo para el efecto todas sus facultades y obligaciones.

Formulo votos por el éxito en las funciones a usted encomendadas.

Atentamente,



Patricio Ávila Parra
GERENTE GENERAL-SECRETARIO

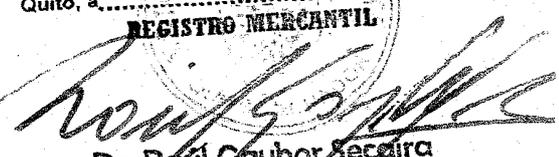
En esta fecha acepto el cargo de PRESIDENTE de la compañía PICHINCHA CASA DE VALORES, PICAVAL S.A., y prometo desempeñarlo de conformidad con la Ley y los Estatutos Sociales de la Empresa.

Quito, 19 de Agosto del 2008



Santiago Bayas Paredes
C.C. 170525456-1

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el No. 9326 del Registro de Nombramientos, Tome No. 8-139 Quito, a 20 AGO. 2008



Dr. Raúl Cuybor Secaira
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO