Quito, 25 de febrero de 1998

1M 812

Señor
Luis Hermosa Zambrano
Ciudad

2102

Estimado señor Hermosa:

La junta general de accionistas de STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. reunida el día 25 de febrero de 1998 resolvió designar a usted como Presidente Ejecutivo de la compañía por el período de dos años.

Usted reemplaza en estas funciones al doctor Hernán Santacruz, quien renunció al cargo. El nombramiento del doctor Hernán Santacruz fue inscrito el 30 de mayo de 1997 en el Registro Mercantil de Quito.

Como Presidente Ejecutivo a usted le corresponde ejercer en forma individual la representación legal de la compañía. Sus funciones y atribuciones constan en la escritura de constitución de STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. otorgada ante el Notario Undécimo de Quito el 5 de mayo de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 21 de julio de 1994.

La junta de accionistas autorizó al suscrito a otorgar el presente nombramiento.

Muy atentamente,

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el No 1128 del Registro de Nombramientos Tomo 129
Quito, a 5 - MAR. 1998
REGISTRO MERCANTIL
EL REGISTRADOR
DR. JULIO CESAR ALMEIDA M.

REGISTRO MERCANTIL QUITO

Rodolfo Santa Cruz
Presidente de la Junta

Acepto el nombramiento que antecede.

Luis Hermosa Zambrano
C.I.
Quito, 25 de febrero de 1998