

Abril 14 de 1999

Señora
Sandra Serrano León
Ciudad.-

De mis consideraciones:

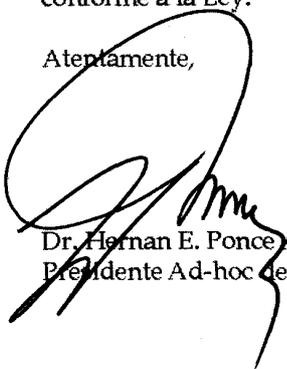
La primera Junta General de Accionistas de la INMOBILIARIA INMOFRANC S.A. celebrada el día de hoy, procedió a elegirla como GERENTE GENERAL de la Compañía por el periodo estatutario de cinco años a contarse desde la inscripción del nombramiento en el Registro de lo Mercantil del Cantón Quito.

Sus facultades se encuentran determinadas en el artículo vigésimo sexto del Estatuto Social con todas las atribuciones que le confiere la Ley y el mencionado Estatuto, correspondiéndole la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

INMOBILIARIA INMOFRANC S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décimo Cuarta del Cantón Quito el 19 de febrero de 1999 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del mismo año bajo el número 07207.

Agradeceré se sirva expresar su aceptación al pie del presente y proceder a la inscripción del nombramiento conforme a la Ley.

Ateptamente,



Dr. Hernan E. Ponce A.
Presidente Ad-hoc de la Junta de Accionistas

ACEPTO EL DÍA DE HOY, ABRIL 14 DE 1999 EL CARGO DE GERENTE GENERAL DE INMOBILIARIA INMOFRANC S.A. y tomo posesión del cargo.

Sandra Sde Francisco
Sandra Serrano Leon de Francisco
C.I. 170503650-5

La señora Serrano es de nacionalidad ecuatoriana, residente en Quito, D.M.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 1929 del Registro de Nombramientos Tomo 130
Quito, a 23 de Abril de 1999

REGISTRO MERCANTIL

[Handwritten Signature]
DR. RAÚL GAYBÓN SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO

