

Quito, 29 de noviembre de 2007

91850

Señor  
José Rafael Rosales Kuri  
Gerente General  
CORRAL & ROSALES CIA. LTDA.  
Ciudad.-

De mi consideración:

Por la presente comunico a usted que la Junta General de Socios de PAYLESS SHOESOURCE ECUADOR CIA. LTDA. celebrada el 8 de mayo de 2007, designó como su Gerente General a la compañía CORRAL & ROSALES CIA. LTDA., para un período estatutario de dos años.

Al Gerente General le corresponde ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía en forma individual.

PAYLESS SHOESOURCE ECUADOR CIA. LTDA. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Quito el 8 de noviembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de noviembre del mismo año. En esta escritura consta el estatuto social vigente.

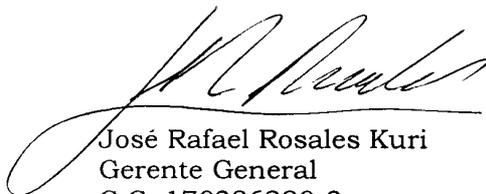
Atentamente,



Milton Carrera Proaño  
Secretario Ad-hoc

Acepto el cargo de Gerente General de PAYLESS SHOESOURCE ECUADOR CIA. LTDA. para el que ha sido nombrada mi representada en esta misma fecha y lugar.

CORRAL & ROSALES CIA. LTDA.

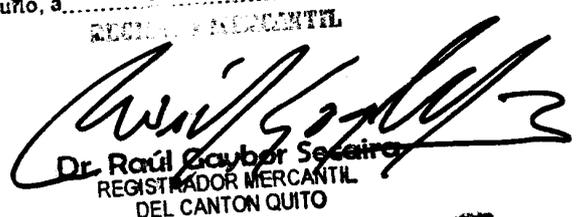


José Rafael Rosales Kuri  
Gerente General  
C.C. 170386280-3

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el No. 12521 del Registro

de Nombramientos Tomo No. 138

Quito, a - 3 DIC. 2007



Dr. Raúl Caybar Secaira  
REGISTRADOR MERCANTIL  
DEL CANTON QUITO