

Manta, Julio 28 de 1.994

Señora

MARIA DOLORES BUSTAMANTE DE PALACIO

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por la presente, cumplime poner en su conocimiento que, en sesion de Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañia "INMOBILIARIA BUSCANT S.A.", celebrada el dia de hoy, se designo a usted - como PRESIDENTA de la misma, por el lapso de DOS AÑOS, con los deberes y atribuciones determinados en la Escritura de Constitucion de la Compañia.

Como PRESIDENTA de la Compañia corresponde a usted subrogar al Gerente de la misma, en caso de falta, ausencia o fallecimiento de este.

En tal evento, tendra usted las mismas atribuciones y deberes que el Estatuto Social determina para el funcionario al que subroga y de manera especial, ejercera la administracion activa de los negocios sociales y la representacion legal, judicial y extrajudicial de la Compañia. En caso de falta del Presidente, sera subrogado - con estos mismos deberes por el Gerente de la Compañia.

La Compañia se constituyo con la denominacion de "Inmobiliaria Buscant S.A.", segun Escritura Publica otorgada ante el Notario - Segundo de Manta, Señor Jose Vicente Alava Zambrano, el 13 de Octubre de 1.989, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Canton, el 26 de Diciembre de 1.989.

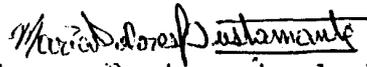
Felicitandola por tan merecida designacion, me suscribo.

Muy Atentamente,

  
Galo O. Bustamante Tello  
Gerente

ACEPTO EL CARGO DE PRESIDENTA DE LA COMPAÑIA "INMOBILIARIA BUSCANT S.A."

Manta, Julio 28 de 1.994

  
Maria Dolores Bustamante de Palacio



INSCRITO EN EL LIBRO RESPECTIVO

Registro No. 403

Repertorio No. 955

Manta Agosto 8 de 1994

Registradora Mercantil