

**INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
COMPAÑIA PANAMERICANA DE LICENCIAS PANALICENCIAS S. A.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Señores Accionistas de  
PANALICENCIAS S. A.

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías, en mi calidad de GERENTE GENERAL, pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de la Compañía durante el ejercicio económico de 2014.

La compañía inició sus actividades en el presente año y pese a ser una empresa nueva, se logró un resultado positivo al cierre del ejercicio económico 2014, como se refleja en sus Estados Financieros.

Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la Compañía inicie y mantenga un crecimiento en el giro normal de sus actividades.

Cabe indicar a la junta general de socios, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración.

Durante el año 2014, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal

Atentamente,

  
PABLO MARTIN NATALIO SCHWARTZ  
GERENTE GENERAL