

Guayaquil, Junio 15 de 1.989.

Senor Ingeniero
WALTER SCHNEIDER MOLL,
Ciudad 6000121652

De nuestras consideraciones:

Cumplime poner en su conocimiento que la Junta General Ordinaria de Accionistas de INVERSIONES PANAG S.A., en sesion de esta fecha, tuvo el acierto de reelegirlo a usted PRESIDENTE de la Compania, por el periodo de CINCO ANOS conforme lo dispuesto en el articulo 40 de los Estatutos Sociales o hasta ser legalmente reemplazado.

En el ejercicio de sus funciones, de acuerdo con los articulos 15, 30 y 32 de los Estatutos de la Sociedad, usted es administrador y representante legal de "INVERSIONES PANAG S.A.", extendiendose tal representacion a lo judicial y extrajudicial y a todos los asuntos relacionados con el giro o trafico de la misma, en operaciones comerciales, civiles o de cualquier naturaleza, con excepcion de la venta, enajenacion e hipoteca de los bienes inmuebles de propiedad de la Compania y de la constitucion de cualquier clase de prendas sobre los bienes muebles igualmente de propiedad de la sociedad, para cuyas operaciones, actos o contratos, necesitara autorizacion previa de la Junta General de Accionistas.

Consecuentemente, la presente nota de nombramiento constituye suficiente documento habilitante para cuantos actos y contratos celebrare usted a nombre y en representacion de la Compania, en cuyas acciones, conforme lo prescrito en el articulo 15 de los Estatutos, usted podra intervenir solo o en forma conjunta con el Gerente General de la misma.

La escritura publica en la que consta sus atribuciones se otorgo el 10 de febrero de 1981 ante el Notario Septimo del Canton Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Canton el 17 de marzo de 1981.

De usted, muy atentamente,

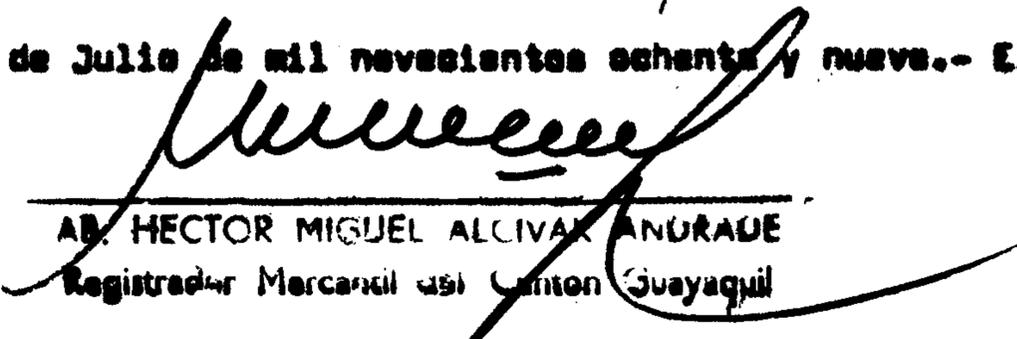
ALFREDO PACHEL SEVILLA
GERENTE GENERAL

Acepto el cargo de PRESIDENTE
de "INVERSIONES PANAG S.A."
Guayaquil, Junio 15 de 1.989

Walter Schneider Moll
WALTER SCHNEIDER MOLL

CERTIFICO: Que con fecha de hoy se inscribió este Nombramiento de PRESIDENTE de

INVERSIONES PANAB S.A. a foja 27.657, número 7.951 del Registro Mercantil y
anotado bajo el número 11.085 del Repertorio.- Archivándose los comprobam-
tos de pago por Impuesto de Registro y Defensa Nacional.- Guayaquil, diez -
de Julio de mil novecientos ochenta y nueve.- El Registrador Mercantil.-


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANURAE
Registrador Mercantil del Canton Guayaquil

