



EXP. 19640

Quito, 27 de Enero del 2003

Señor Economista  
Jaime Marcelo Quezada Morales  
Ciudad.-

REF: 5710 / 01 / 81

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me complace comunicarle que la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía "INVERSIONES PANAG S.A.", reunida el día de hoy, ha tenido el acierto de reelegirle a usted como GERENTE GENERAL de la Compañía, por el período estatutario de cinco años a contarse desde la inscripción del presente nombramiento en el Registro Mercantil.

En el ejercicio de sus funciones, atribuciones y deberes de acuerdo con los artículos 15, 31 y 32 del Estatuto Social, usted es el administrador y representante Legal de INVERSIONES PANAG S.A., podrá actuar en forma individual o conjunta con el Presidente de la compañía. La Representación Legal la ejercerá tanto en lo judicial como en lo extrajudicial; entendiéndose tal representación a todos los asuntos relacionados con el giro o tráfico, en operaciones comerciales, civiles o de cualquier naturaleza, con excepción de la venta, enajenación e hipoteca de los bienes inmuebles de propiedad de la compañía y de la constitución de cualquier clase de prendas sobre los bienes muebles, igualmente de propiedad de la sociedad para cuyos actos operaciones o contratos, se requerirá la autorización previa de la Junta General de Accionistas.

INVERSIONES PANAG S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 10 de Febrero de 1981 ante el Notario Séptimo del cantón Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 17 de marzo de 1981.

Atentamente,

Sra. Marjorie del Rocio Alvarado Mora  
C.I. 0703236778  
Secretaria Ad-hoc

Quito, 28 de Enero del 2003

Con esta fecha declaro haber aceptado el cargo de GERENTE GENERAL de la Compañía INVERSIONES PANAG S.A.

Atentamente,

Sr. Ec. Jaime Marcelo Quezada Morales  
C.I. 1701339762

Lo enmendado vale.- marzo

Marjorie Alvarado  
Secretaria Ad-hoc

En la presente fecha queda inscrito este  
Nombramiento de Gerente General  
Folio(s) 43089-43091 Registro Mercantil No.  
6291 Repertorio No. 9.605  
Se archivan los Comprobantes de pago por los  
impuestos respectivos  
Guayaquil, 11 de abril del 2003.



*ZOLA PENO CELLAN*  
AB. ZOLA PENO CELLAN  
REGISTRO MERCANTIL  
DEL CANTON GUAYAQUIL  
DELEGADA