

Quito, 10 de Abril del 2003

Señor Ingeniero
Walter Franz Schneider Moll
Ciudad.-

19640
Rel: 5710-M-81

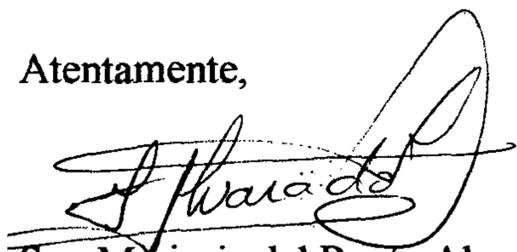
De mis consideraciones:

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 PRESIDENTE 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, usted tendrá a su cargo la representación Legal de INVERSIONES PANAG S.A., podrá actuar en forma individual o conjunta con el Gerente General 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.C. 0703236778
Secretaria Ad-hoc

Quito, 10 de Abril del 2003

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

Atentamente,



Sr. Ing. Walter Franz Schneider Moll
C.I. 090314993-8

**REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL**

1-. En la presente fecha queda inscrito el Nombramiento de **PRESIDENTE**, de la compañía **INVERSIONES PANAG S.A.**, a favor de **WALTER FRANZ SCHNEIDER MOLL**, de fojas **50.974 a 50.976**, Registro Mercantil número **7.457**, Repertorio número **11.378**.- Quedan incorporados los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.-
Guayaquil, cinco de Mayo del dos mil tres.-


AB. TATIANA GARCIA PLAZA
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA



ORDEN: 50987
LEGAL: JORGE GARCES
AMANUENSE: YURI ZAMBRANO
COMPUTO: YURI ZAMBRANO
ANOTACION/RAZON: PRISCILA BURGOS
REVISADO POR:

