

Quito, 31 de octubre de 2006

19640

5710-H 81

**SEÑORA
GISELE HELENE COHN KINDER
PRESENTE**

De mi consideración:

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 designarle a usted como **VICEPRESIDENTE** 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 le corresponde subrogar al Presidente y/o Gerente General de la compañía, en todos los casos que cualquiera de estos dos funcionarios faltare, se encontrare ausente o estuviere impedido de actuar. El Vicepresidente tendrá todas las atribuciones y deberes del funcionario a quien reemplazare y consecuentemente, ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la sociedad, debiendo hacer uso de la firma social, según el caso, como "Vicepresidente subrogante del Presidente" o como "Vicepresidente subrogante del Gerente General", según consta en el Artículo Décimo Sexto del Estatuto Social de la compañía.

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,



Ec. Jaime Marcelo Quezada Morales
C.C.NO.: 1701339762
Secretario de la Junta

NOTA DE ACEPTACION: Con esta fecha, acepto el cargo de Vicepresidente de la compañía INVERSIONES PANAG S.A.

Quito, 31 de octubre de 2006



GISELE HELENE COHN KINDER
C.C.NO.: 0903172096

NUMERO DE REPERTORIO: 56.506
FECHA DE REPERTORIO: 20/nov/2006
HORA DE REPERTORIO: 11:34

EL REGISTRO MERCANTIL DEL CANTON GUAYAQUIL
Certifica: que con fecha veinte de Noviembre del dos mil seis queda inscrito el Nombramiento de **Vicepresidente**, de la Compañía **INVERSIONES PANAG S.A.**, a favor de **GISELE HELENE COHN KINDER**, a foja **125.766**, Registro Mercantil número **22.750**.

ORDEN: 56506
LEGAL: , Patricia Murillo
AMANUENSE: Carlos Lucin
ANOTACION-RAZON: Ofir Nazareno



REVISADO POR:

AB. TATIANA GARCIA PLAZA
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA