

SONIA GUADALUPE (PANZY) S. A.

Telfs: 2511544- 2511545 - 2511547 FAX: (593) 4 251 1546 Email: valtur@gye.satnet.net

Pedro Moncayo 1005 2do. piso - P.O. Box 09-01-5999

Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 19 de noviembre de 2002

Señora

SONIA MORLA MASSAY DE PINCAY

Ciudad.-

Ref: 7717-I-86
28882-I-95
22032-I-08

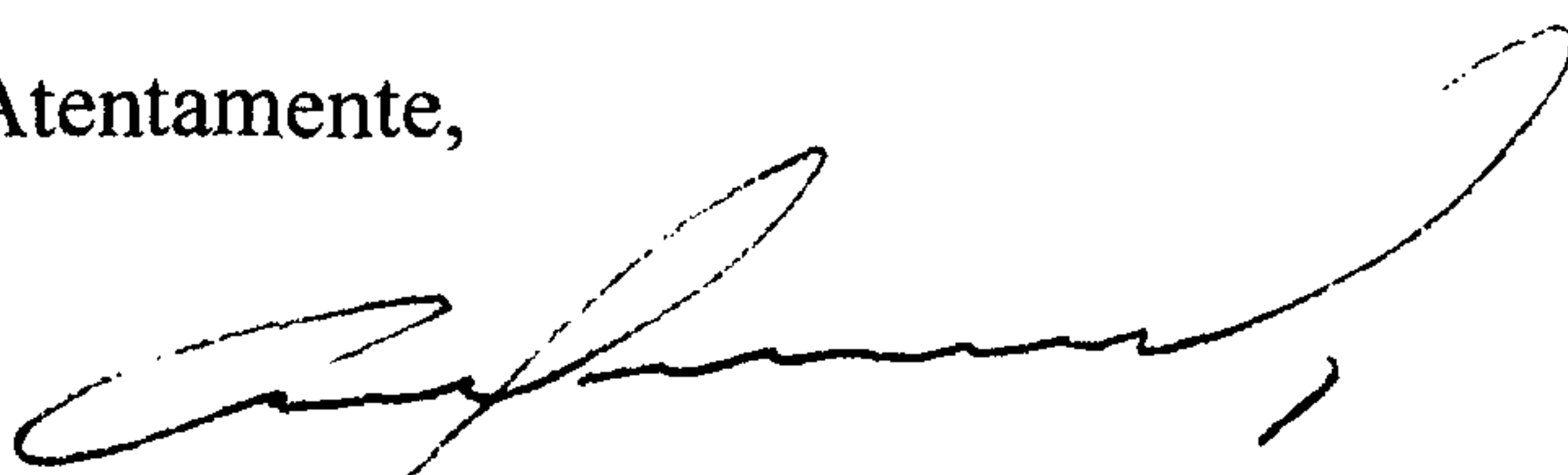
De mis consideraciones:

Con la presente me es grato informarle que la Junta General de Accionistas de la Compañía denominada **SONIA GUADALUPE (PANZY) S. A.** en su sesión del día de hoy, resolvió por unanimidad, reelegirla como **PRESIDENTE** de la misma, por un período de cinco años.

En el ejercicio de su cargo, usted ejercerá sin el concurso de ningún otro funcionario, la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía,

La compañía se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Cuarto del Cantón, Abogado Juan de Dios Miño Frías, el 24 de enero de 1986, inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Abril del mismo año. Posteriormente, por escritura autorizada por el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, doctor Alberto Bobadilla Boderó, el 13 de febrero de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 3 de Agosto del mismo año, la compañía aumentó su capital, amplió su objeto social, cambió la denominación y reformó los estatutos.

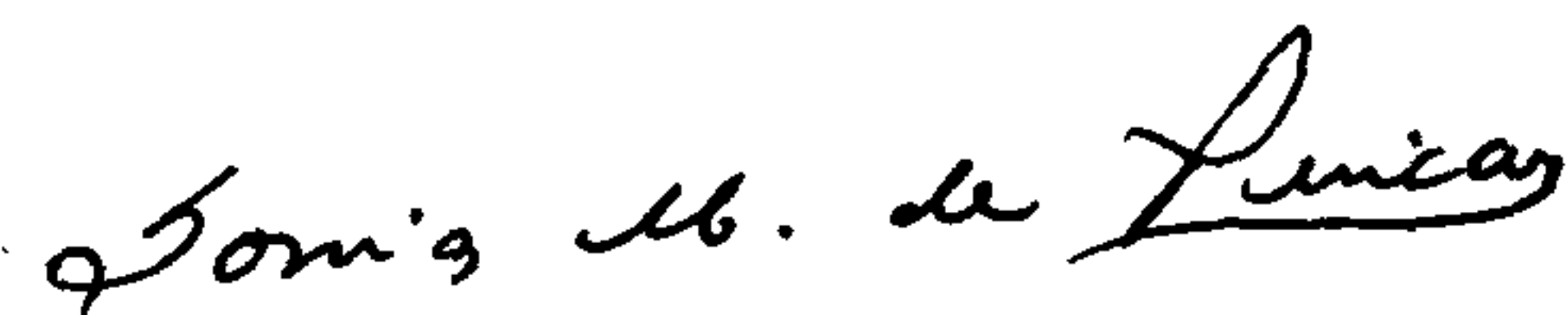
Atentamente,



Alberto Pincay Paz, Ab.

Gerente

RAZON: Acepto el cargo para el que he sido designada y para constancia firmo al pie de la presente razón, en Guayaquil, a los 19 días del mes de noviembre de 2002.



Sonia Morla Massay de Pincay

C.I. # 0900481557

CARGO: Presidente

DIRECCIÓN: P.Moncayo #1005 y Vélez, 2 p. Ofc.#6

43550

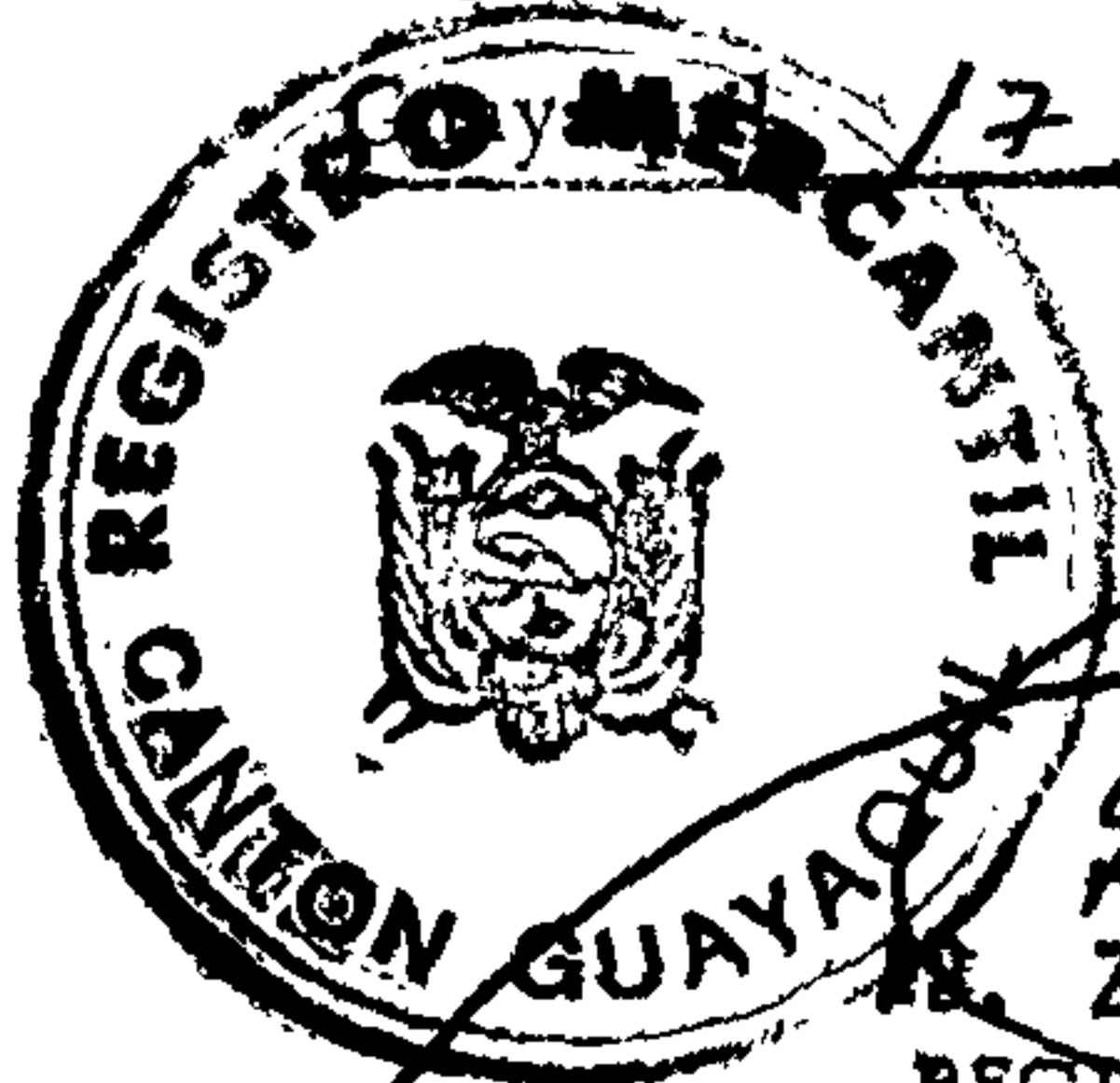
En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Presidente

Folio(s) 30050-30052 Registro Mercantil No.

4.265 Repertorio No. 6.734

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos

17 de marzo del 2003.



Zoila Cedeno Celian
ZOLA CEDENO CELIAN
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA