

CIA. ECUATORIANA DE Balsa S.A.

P. O. Box: 09-01-3842
Teléfonos: 565770 -563101
Fax: 566934
Guayaquil - Ecuador

REF: 10.929/I/95

Guayaquil, 25 de Febrero 1999

Señor Ingeniero
JOSE SANDOVAL MUÑOZ
Ciudad.-

Estimado Ingeniero:

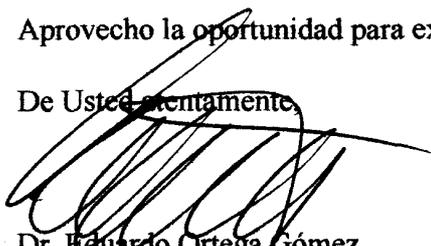
Por medio de esta carta me es grato comunicarle que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A., celebrada el día de hoy, decidió por unanimidad reelegirlo GERENTE GENERAL de la compañía, por el período de (5) CINCO AÑOS.

En tal virtud, corresponderá a usted ejercer la Representación Legal, Judicial y Extrajudicial, el control y supervigilancia de los Gerentes y Subgerentes y la Administración de la compañía, de acuerdo a las atribuciones que constan en la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, celebrada el 26 de Diciembre de 1994 ante el Notario de Guayaquil, Dr. Alberto Bobadilla, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 8 de Marzo de 1995.

Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A. se constituyó el 28 de Marzo de 1940 mediante Escritura Pública otorgada por Notario del cantón Guayaquil, Dr. Juan de Dios Morales, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de este cantón el 30 de Marzo de 1.940.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mis felicitaciones por su designación.

De Usted atentamente,


Dr. Eduardo Ortega Gómez
Presidente de la Junta General

ACEPTO EL CARGO:
Guayaquil, 25 de Febrero de 1999


Ing. José Sandoval Muñoz
C.I. # 0902308816

En la presente fecha queda inscrito este
Nombramiento de Gerente General
Folio(s) 12927 Registro Mercantil No.
3546 Repertorio No. 5061

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.-

Guayaquil, Marzo 04 de 1999

[Signature]
AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

