

ALCAN COMPOSITES

Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A.

Junín 114 y Malecón
PO Box 3842
Guayaquil, Ecuador

Tel.: (593)-42565770
Fax: (593)-42566934

Handwritten initials: 2208



Guayaquil, Marzo 5 del 2004

*Handwritten notes: ref: 401 M-40
10920 I 95*

Señor Ingeniero
JOSE ALBERTO SANDOVAL MUÑOZ
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me es grato comunicarle que la Junta Universal y Extraordinaria de Accionistas de Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A. celebrada el día de hoy, decidió reelegirlo en el cargo de GERENTE GENERAL de la misma compañía, para un nuevo periodo de cinco años.

En tal virtud le corresponde a usted ejercer la Representación Legal, judicial y extrajudicial, de manera individual, 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 celebrada el 26 de Diciembre de 1994 ante el Notario de Guayaquil, Dr. Alberto Bobadilla Boderó, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de Marzo de 1995.

Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A. se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Marzo de 1940, ante el Notario del cantón Guayaquil, Dr. Juan de Dios Morales, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 30 de Marzo de 1940.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mis felicitaciones por su designación.

De usted atentamente,

Handwritten signature of Jean Louis Solari Milone

Ing. Jean Louis Solari Milone
PRESIDENTE AD-HOC DE LA JUNTA

ACEPTO EL CARGO:
Guayaquil, Marzo 5 del 2004

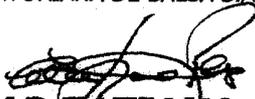
Handwritten signature of José Alberto Sandoval Muñoz

Ing. José Alberto Sandoval Muñoz
C.C. No. 0902308816



**REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL**

1-. En la presente fecha queda inscrito el nombramiento de **GERENTE GENERAL**, de la **COMPAÑÍA ECUATORIANA DE Balsa S.A.**, a favor de **JOSE ALBERTO SANDOVAL MUÑOZ**, de fojas **35.369 a 35.371**, Registro Mercantil número **5.479**, Repertorio número **8.669**.- Quedan incorporados los comprobantes de pago por los impuestos respectivos.-Guayaquil, treinta y uno de Marzo del dos mil cuatro.- Enmendado: ~~COMPANIA ECUATORIANA DE Balsa S.A.~~ Valé: ~~JOSE ALBERTO SANDOVAL MUÑOZ~~

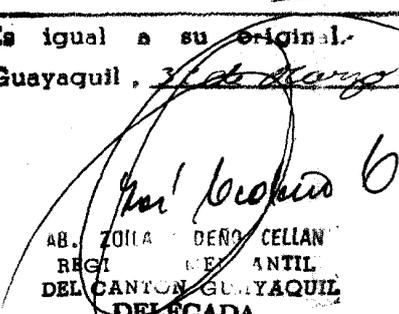

**AB. TATIANA GARCIA PLAZA
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA**



ORDEN: 96200
LEGAL: SILVIA COELLO
AMANUENSE: CARLOS LUCIN
COMPUTO: CARLOS LUCIN
ANOTACION-RAZON: OFIR NAZARENO
REVISADO POR: 

CERTIFICO: Que la presente fotocopia que contiene el nombramiento de Gerente General de Ecuatoriana de Balsa S.A.

Es igual a su original.
Guayaquil, 31 de Marzo de 2004.


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

