COPIA DEL ACTA DE LA REUNION DE

LA JUNTA DE ACCIONISTAS

DE BALTER HOLDING S.A.

CELEBRADA EL DIA DIECISIETE (17) DEL MES DE DICIEMBRE

DEL AÑO DOS MIL UNO (2001)

EN LA CUAL SE OTORGA PODER ESPECIAL

Siendo las once de la mañana (11:00 a.m.) del día diecisiete (17) del mes de diciembre del año dos mil uno (2001), se reunió en las oficinas de la firma profesional de abogados SUCRE, ARIAS & REYES, ubicadas en la Calle Cuarenta y ocho (48) Este, Bella Vista, Edificio SUCRE, Panamá, República de Panamá la JUNTA DE ACCIONISTAS de BALTER HOLDING S.A.

Presidió la reunión el señor PLUTARCO COHEN y actuó como Secretaria la señora ELBA FERNANDEZ DE GARCIA, por ser ambos los titulares de dichos cargos y por designación de los Accionistas.

Estaban debidamente representadas la totalidad de las acciones emitidas, pagadas y en circulación mediante Poder otorgado para tal fin por los Accionistas.

La Secretaria Ad-hoc informó al Presidente Ad-hoc que había quórum y que la convocatoria a la reunión no era necesaria por haber renunciado todos los presentes al derecho de ser citados previamente.

El Presidente declaró abierta la sesión y manifesto objeto de la misma era discutir las ventajas de desi apoderado especial de la sociedad para facilitar las creaso la misma.

El señor PLUTARCO COHEN propuso la siguiente res fue aprobada por unanimidad:





"RESUÉLVESE:

PRIMERO: Otorgar Poder Especial en favor de la señora MILDRED ZAMBRANO ZAMBRANO, ecuatoriana, mayor de edad, soltera, abogada, con cédula de ciudadanía número cero nueve uno uno uno ocho dos cinco siete-cuatro (091118257-4), con domicilio en Guayaquil, Ecuador, para que en nombre y representación de BALTER HOLDING S.A. pueda ceder las acciones que tiene la sociedad en el capital social de PAPERCORP S.A., compañía domiciliada en el Ecuador.

SEGUNDO: Autorizar a la señora MILDRED ZAMBRANO ZAMBRANO, de generales antes descritas, para firmar todos y cualesquiera documentos que sean necesarios a fin de llevar a cabo la transacción mencionada en la cláusula anterior, en los términos y condiciones que estime conveniente.

No habiendo otro asunto que discutir el Presidente declaró cerrada la sesión a las doce del mediodía (12:00 m.) del mismo día.

El_Presidente,

La Secretaria,

DI HIMADOO COHEN

Elba Gaith I Bud elba fernandez de garcia

Quienes suscribimos, PLUTARCO COHEN y ELBA FERNANDEZ DE GARCIA, en nuestro carácter de PRESIDENTE y SECRETARIA, respectivamente, de la sociedad denominada BALTER HOLDING S.A.

CERTIFICAMOS:

Que lo anteriormente transcrito es copia fiel e integra del Acta de la reunión de la JUNTA DE ACCIONISTAS de dicha sociedad, celebrada el día diecisiete (17) del mes de diciembre del año dos mil uno (2001).

PLUTARCO COHEN

Gelha Gaith Fa

Yo, Lic. Boris Sucre 8., Notario Público Octavo del Carciato del Panama, con Cédula Número 8-93-867.

CERTIFICO:

CERTIFICO:

Cie queda la certeza de la Identidad de (loc) sujeto (lo cias firmad autienticas. (Arts. 821, 822, 823 805 80 (8) firma (8) es (son)

Panamé.

OEC 1 8 2001

LIC. BORIS SUERE BENJAMAN Notario Público Octavo



El infrascrito funcioner de la Legalizaciones del Ministrativa de la Relaciones Exteriores debidamenti autorizado para este acto

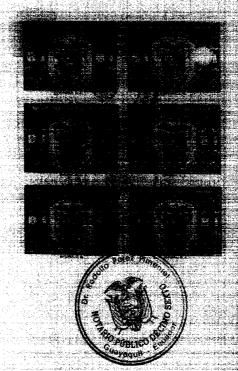
CERTIFICA:

Que la firma que antecede y que dice:

es auténtica de	l funcionario que el d	_{ía} 18	
de <u>DICI</u>	EMBRE a	ño2001	
ejercía el cargo	de NOTARIO	PUBLICO OC	OVAT
DEL C	IRCUITO DE F	ANAMA	
Panamá 19	de <u>DICIEM</u> E		no <u>2001</u>
		utenticación N°.	105 PB

Licdo. Eligio Ocania

Director General de Autenticaciones
y Legalizaciones
Ministerio de Relacciones Exteriores
asume responsabilidad en cuanto al comenido



Dr. Rodelfo Pérez Pimentel