



Km. 9½ Vía Daule Teléfonos: 253850 - 253834 - 253747 - 253749
 Fax: (0593) 4-253850
 Telex: 42513 CANADA ED
 P. O. Box: 10830 Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, septiembre 15 de 1997

Señor Ingeniero
 GUSTAVO COSTA VON BUCHWALD
 Ciudad.-

Ref.: Nombramiento de Vicepresidente

De mis consideraciones:

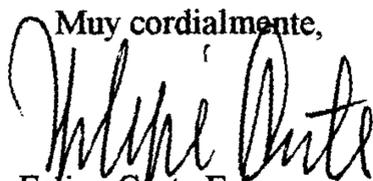
Por medio de la presente tengo del agrado de comunicarle que la Junta General Universal de Accionistas de la compañía TERFOR S.A. celebrada el día de hoy, tuvo el acierto de elegirlo a usted como Vicepresidente de la compañía, por el período estatutario de cinco años, contados a partir de la inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil.

En virtud de su cargo, a usted le corresponderá ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía actuando conjuntamente con el Gerente General, en los casos en que subrogue al Presidente por falta, ausencia o impedimento para actuar de este funcionario. Usted reemplaza en este cargo al Ing. Felipe Costa von Buchwald.

TERFOR S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el día 16 de Septiembre de 1985 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, Ab Eduardo Falquez Ayala, e inscrita en el Registro Mercantil de dicho Cantón, el 30 de septiembre de 1985 (fojas No. 17424 a 17451, No. 1266 del Registro Mercantil, Rubro de Industriales, y anotada bajo el No. 11877 del Repertorio). Reformó su Estatuto mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décimo Tercera del Cantón Guayaquil, Dra. Norma Plaza de García, el 30 de noviembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 27 de diciembre del mismo año (fojas No. 31227 a 31245, No. 3.486 del Registro Mercantil, Libro de Industriales, y anotada bajo el No. 21943 del Repertorio).

Mucho le agradecería firmar al pie de la presente en señal de su aceptación al cargo que le ha sido conferido.

Muy cordialmente,


 Felipe Costa Echeverría
 Presidente

ACEPTO EL CARGO DE VICEPRESIDENTE DE LA COMPAÑIA "TERFOR S.A." PARA EL CUAL HE SIDO ELEGIDO. Guayaquil, 15 de septiembre de 1997.

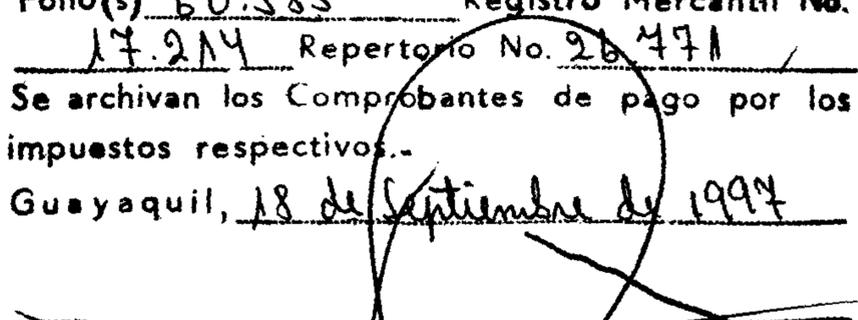
f.) Ing. Gustavo Costa von Buchwald

En la presente fecha queda inscrito este
 Nombramiento de Vicepresidente
 Folio(s) 60.585 Registro Mercantil No.

17.214 Repertorio No. 26.471

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

Guayaquil, 18 de Septiembre de 1997


 LDO. CARLOS PONCE ALVARADO
 Registrador Mercantil Suplente
 del Cantón Guayaquil.

Se tomó nota de este Nombramiento a foja
47.402 del Registro Mercantil de 1995
al margen de la inscripción respectiva.-
Guayaquil, 18 de Septiembre de 1997

~~LCDO. CARLOS PONCE ALVARADO~~
Registrador Mercantil Suplante
del Cantón Guayaquil

