



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

42915 /

Guayaquil, septiembre 15 de 1997

Señor Don
 FELIPE COSTA ECHEVERRIA
 Ciudad.-

Ref.: Nombramiento de Gerente General

De mis consideraciones:

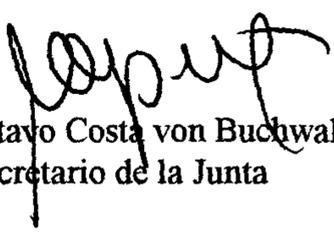
Por medio de la presente tengo del agrado de comunicarle que la Junta General Universal de Accionistas de la compañía TERFOR S.A. celebrada el día de hoy, tuvo el acierto de elegirlo a usted como Gerente General de la compañía, por el período estatutario de dos años, contados a partir de la inscripción 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 Presidente; para la transferencia de dominio de bienes de la compañía requerirá la autorización de la Junta General de Accionistas. La última nota de nombramiento inscrita para este cargo corresponde al Ing. Felipe Costa von Buchwald.

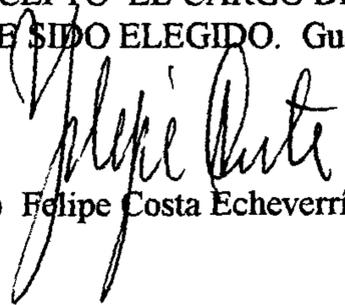
TERFOR S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el día 16 de Septiembre de 1985 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, Ab Eduardo Falquez Ayala, e inscrita en el Registro Mercantil de dicho Cantón, el 30 de septiembre de 1985 (fojas No. 17424 a 17451, No. 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,


 Ing. Gustavo Costa von Buchwald
 Secretario de la Junta

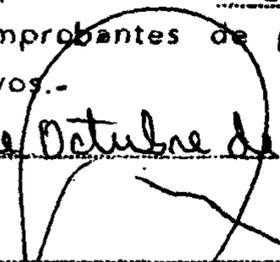
ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA "TERFOR S.A." PARA EL CUAL HE SIDO ELEGIDO. Guayaquil, 15 de septiembre de 1997.


 f.) Felipe Costa Echeverría

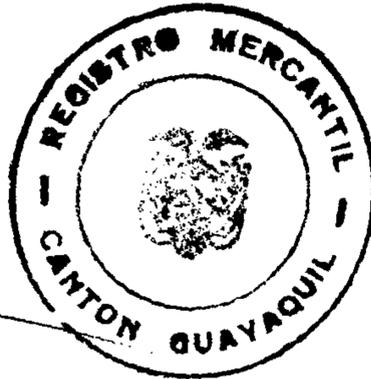
En la presente fecha queda inscrito este
 Nombramiento de Gerente General
 Folio(s) 63.824 Registro Mercantil No.
18.045 Repertorio No. 28.113 /

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

Guayaquil, 01 de Octubre de 1997


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

Se tomó nota de este Nombramiento a foja
39.735 del Registro Mercantil de 1993
al margen de la inscripción respectiva.-
Guayaquil, 01 de Octubre de 1997



LCDO. CARLOS PONCE ALVARADO
Registrador Mercantil Suplante
del Cantón Guayaquil