

**ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
INVERSIONES S.A. ADINSA**

En la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, a los 2 días del mes de Octubre de 2012, a las 15h00, en el local social de la compañía, ubicado en la calle Mariano Echeverría Oe315 y San Francisco, se reúnen los accionistas de SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA.

Dirige la reunión el Presidente de la Compañía, el señor Catón Arteta Cárdenas y actúa como Secretario el señor Pedro José Arteta Cárdenas, en su calidad de Gerente General. El Presidente dispone al Secretario que elabore la lista de asistentes, en la cual se deja constancia de la presencia de los siguientes accionistas:

El señor Pedro José Arteta Cárdenas, como apoderado de International Wood Trust, propietaria de 18.574 acciones ordinarias y nominativas; el señor Federico Catón Arteta Cárdenas, por sus propios y personales derechos, propietario de 18.550 acciones ordinarias y nominativas; la señora Lucía Arteta Durini de Pérez, por sus propios y personales derechos, propietaria de 1 acción ordinaria y nominativa; el Doctor José Luis Bruzzone, a nombre de la compañía Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A., entidad que ejerce la representación legal del Fideicomiso Maderas del Ecuador Uno, propietario de 55.725 acciones ordinarias y nominativas; y del Fideicomiso Maderas del Ecuador Dos, propietario de 37.150 acciones ordinarias y nominativas. Todas las acciones son de un valor de cero, cero cuatro (0,04) dólares de los Estados Unidos de América y se encuentran totalmente pagadas.

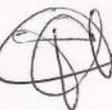
El Presidente dispone que se archive en el expediente de la Junta, las cartas poderes otorgadas por los Fideicomisos Maderas del Ecuador Uno y Maderas del Ecuador Dos a favor del doctor José Luis Bruzzone Dávalos.

Encontrándose presente el 100% del capital social suscrito y pagado de la compañía, los accionistas por unanimidad resuelven constituirse en Junta General Universal, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 238 de la Ley de Compañías y también por unanimidad resuelven tratar el siguiente orden del día:

- 1) Informe de la Administración.
- 2) Informe del Comisario.
- 3) Informe del Auditor Externo.
- 4) Aprobación Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 2011.
- 5) Destino de los Resultados del Ejercicio 2011.
- 6) Designación de Comisario Principal y Suplente y fijación de sus remuneraciones.
- 7) Designación de Auditoria Externa y fijación de su remuneración.

9

MS



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE INVERSIONES S.A. ADINSA**

Mariano Echeverría 315 y San Francisco

Teléfono: 2241057 Fax: 2464615

El Presidente instala la Junta y se pasa a tratar el orden del día:

PRIMER PUNTO: Informe de la Administración sobre el Ejercicio Económico de 2011: El Gerente General procede a dar lectura al informe de la administración; luego de las deliberaciones del caso, los accionistas por unanimidad lo aprueban. Se deja constancia que no votaron los miembros de los Órganos Administrativos o Administradores en este punto.

SEGUNDO PUNTO: Informe del Comisario sobre el Ejercicio Económico de 2011: Secretaria da lectura al informe presentado por el Comisario, la señora Gredy Coronel Vergara, el cual es aprobado por unanimidad por los accionistas.

TERCER PUNTO: Informe del Auditor Externo sobre el Ejercicio Económico de 2011: Secretaria da lectura al Informe presentado por el Auditor Externo, el señor Eduardo Avila Falconí, el cual luego de las deliberaciones correspondientes es aprobado por unanimidad de los accionistas.

CUARTO PUNTO: Aprobación del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio Económico 2011: Se procede a la Revisión del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, luego de algunas exposiciones y preguntas, se los aprueba por unanimidad de los accionistas. Se aclara que en este punto no votaron los miembros de los Órganos Administrativos, ni los Administradores de la compañía.

QUINTO PUNTO: Destino de los Resultados del Ejercicio Económico de 2011: Los accionistas por unanimidad resuelven que el resultado del ejercicio económico del 2011, que es una utilidad líquida por un valor de US\$ 419.630.23 se reparta y se aplique a los anticipos entregados por éste concepto. Los accionistas por unanimidad aprueban los anticipos entregados hasta la presente fecha y que serán liquidados en su totalidad hasta el reparto de utilidades del año 2.012.

SEXTO PUNTO: Designación de Comisario Principal y Suplente, y fijación de sus remuneraciones: La señora Lucía Arteta Durini mociona que se reelija para el año 2.012 a la señora Gredy Coronel Vergara como Comisario Principal y se designe a la señora Andrea Narváez como Comisario Suplente. Los accionistas por unanimidad aprueban la moción de la señora Arteta y fijan la remuneración del Comisario en US\$ 320,00 libre de impuestos.

SÉPTIMO PUNTO: Designación de Auditor Externo para el año 2012 y fijación de su remuneración: Igualmente se mociona que se reelija al señor Eduardo Avila Falconí como Auditor Externo para el ejercicio económico 2012, luego de las deliberaciones pertinentes, los accionistas por unanimidad aprueban dicha moción y fijan la remuneración del Auditor Externo en US\$ 1.500,00 libre de impuestos.

9

W

Ⓞ

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE INVERSIONES S.A. ADINSA**

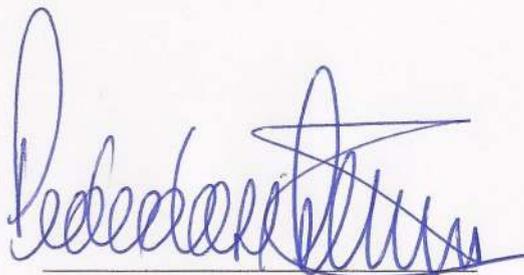
Mariano Echeverría 315 y San Francisco

Teléfono: 2241057 Fax: 2464615

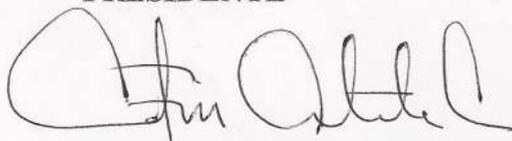
Una vez agotado el orden del día, se concede un receso para la redacción de la presente Acta. Se reinstala la sesión, se da lectura del Acta, la cual es aprobada por unanimidad por todos los accionistas de la compañía. Se levanta la Junta siendo las 17h00.



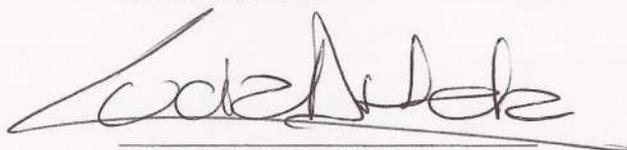
Federico Catón Arteta Cárdenas
PRESIDENTE



Pedro José Arteta Cárdenas
SECRETARIO



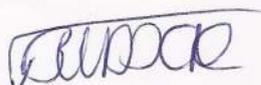
Federico Catón Arteta Cárdenas



Lucía Arteta Durini de Pérez



Pedro José Arteta Cárdenas
THE INTERNATIONAL WOOD TRUST

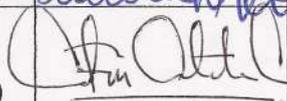
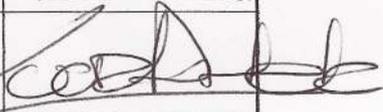
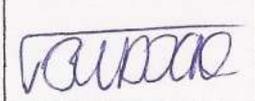
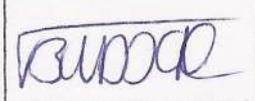


José Luis Bruzzone Dávalos
p. FIDEICOMISO MADERAS DEL ECUADOR UNO



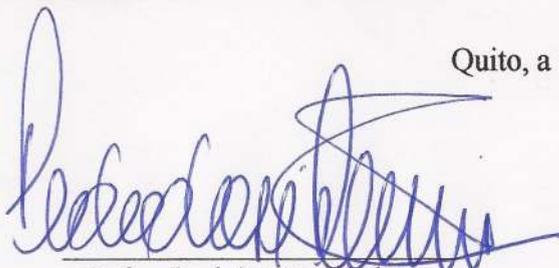
José Luis Bruzzone Dávalos
p. FIDEICOMISO MADERAS DEL ECUADOR DOS

**LISTA DE ASISTENTES
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA
DE 2 DE OCTUBRE DE 2012**

NOMBRE	REPRESENTANTE	NÚMERO DE ACCIONES Y VOTOS	VALOR	FIRMA
The International Wood Trust	Pedro José Arteta	18.574	742,96	
Catón Arteta Cárdenas		18.550	742,00	
Lucía Arteta Durini		1	0,04	
Fideicomiso Maderas del Ecuador - Uno	José Luis Bruzzone	55.725	2.229,00	
Fideicomiso Maderas del Ecuador - Dos	José Luis Bruzzone	37.150	1.486,00	

Por la presente certifico que los accionistas antes citados asistieron a la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en esta fecha.

Quito, a 2 de Octubre de 2012.



Pedro José Arteta Cárdenas
SECRETARIO