

**GOMEZ LINCE, ORDEÑANA & GOMEZ**  
**ABOGADOS**

(\*) DR. RAUL GOMEZ LINCE  
DR. JOSE VICENTE ORDEÑANA T.  
AB. RAUL GOMEZ ORDEÑANA  
DR. ROBERTO GOMEZ-LINCE ORDEÑANA  
DR. RAUL GOMEZ AMADOR  
DR. LUIS ESTEBAN GOMEZ AMADOR

BAQUERIZO MORENO No. 1.119 Y 9 DE  
OCTUBRE, DECIMO PISO, OFICINA No. 1.005  
TELEFONOS: (5934) 2562416 - 2561034 - 2566464  
FAX: (5934) 2309809 - APARTADO POSTAL 4579  
DIRECCION CABLEGRAFICA: GOMLIOR  
e-mail: legomez@ecuadortelem.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

Expediente No.: 3680-61

**SEÑOR INTENDENTE DE COMPAÑIAS:**

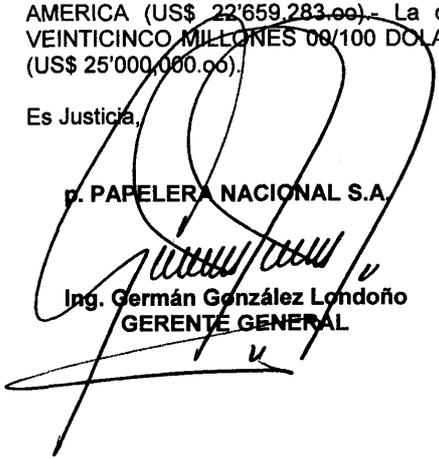
**ING. GERMAN GONZALEZ LONDOÑO**, por los derechos que represento como **GERENTE GENERAL** de la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, ante usted, atentamente, comparezco y digo:

Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 160 de la Ley de Compañías, acompaño una Copia de la Protocolización que contiene los documentos relacionados con el Aumento de Capital Suscrito y Pagado y Reforma de Estatutos Sociales de la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, otorgada por el Notario Trigésimo Tercero de Guayaquil, Ab. José Antonio Paulson Gómez, el 26 de mayo del 2005, inscrita en el Registro de la Propiedad de Marcelino Maridueña, con el número 64 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 229 del Repertorio, a folio(s) 369 a 402, el 2 de junio del 2005; y, posteriormente anotada con fecha 3 de junio del 2005, al margen de la matriz correspondiente a la escritura pública de constitución de **PAPELERA NACIONAL S.A.**, celebrada ante el entonces Notario Tercero de Guayaquil, Dr. Juan de Dios Morales Arauco, el 28 de febrero de 1961.

La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, en sesión celebrada el 14 de abril del 2005, resolvió aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en la suma de UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1'473,376.00), mediante la emisión de UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTAS SETENTA Y SEIS (1'473.376) nuevas acciones ordinarias y nominativas de Un dólar de los Estados Unidos de América cada una, con lo que el nuevo capital social suscrito y pagado de **PAPELERA NACIONAL S.A.** asciende a VEINTIDOS MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y TRES 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 22'659,283.00). La compañía tiene un capital social autorizado de VEINTICINCO MILLONES 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 25'000,000.00).

Es Justicia.

p. **PAPELERA NACIONAL S.A.**

  
Ing. Germán González Londoño  
GERENTE GENERAL

  
Dr. Raúl Gómez Amador  
ABOGADO  
Reg. No. 6.667  
C.I. # 0908965965



00000001

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28

Escritura #  
PROTOCOLIZACION DE  
LOS DOCUMENTOS RE-  
LACIONADOS CON EL  
AUMENTO DE CAPITAL  
SUSCRITO Y PAGADO Y  
REFORMA DE ESTATU-  
TOS SOCIALES DE LA  
COMPAÑIA PAPELERA  
NACIONAL S.A.....  
CUANTIA: US \$1'473.376.00





- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10
- 11
- 12
- 13
- 14
- 15
- 16
- 17
- 18
- 19
- 20
- 21
- 22
- 23
- 24
- 25
- 26
- 27
- 28

RAZON DE PROTOCO-

**GOMEZ LINCE, ORDEÑANA & GOMEZ**  
**ABOGADOS**

(\*) DR. RAUL GOMEZ LINCE  
 DR. JOSE VICENTE ORDEÑANA T.  
 AB. RAUL GOMEZ ORDEÑANA  
 DR. ROBERTO GOMEZ-LINCE ORDEÑANA  
 DR. RAUL GOMEZ AMADOR  
 DR. LUIS ESTEBAN GOMEZ AMADOR

BAQUERIZO MORENO No. 1.119 Y 9 DE  
 OCTUBRE, DECIMO PISO, OFICINA No. 1.005  
 TELEFONOS: (5934) 2562416 - 2561034 - 2566484  
 FAX: (5934) 2309809 - APARTADO POSTAL 4579  
 DIRECCION CABLEGRAFICA: GOMLIOR  
 e-mail: legomez@ecuadortelecom.com  
 GUAYAQUIL - ECUADOR

**SEÑOR NOTARIO TRIGESIMO TERCERO DE GUAYAQUIL:**

**ING. GERMAN GONZALEZ LONDOÑO**, por los derechos que represento como **GERENTE GENERAL** de la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, ante usted, atentamente, solicito:

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley Notarial, sírvase protocolizar en el registro de escrituras públicas que se encuentra a su cargo, los siguientes documentos relacionados con el Aumento de Capital Suscrito y Pagado y Reforma de Estatutos Sociales de mi representada, la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, que acompaño a la presente.

Según consta de los documentos indicados, se resolvió aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en la suma de UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1'473,376.00), mediante la emisión de UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTAS SETENTA Y SEIS (1'473.376) nuevas acciones ordinarias y nominativas de Un dólar de los Estados Unidos de América cada una, con lo que el nuevo capital social suscrito y pagado de PAPELERA NACIONAL S.A. asciende a VEINTIDOS MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y TRES 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 22'659,283.00).- La compañía tiene un capital social autorizado de VEINTICINCO MILLONES 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 25'000,000.00).

Es Justicia,

p. PAPELERA NACIONAL S.A.

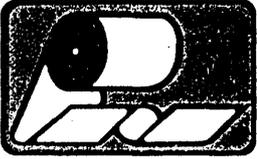
Ing. Germán González Londoño  
 GERENTE GENERAL



Dr. Raúl Gómez Amador  
 ABOGADO

Reg. No. 6.667  
 C.I. # 0908963985





# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



## ACTA DE SESION DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA PAPELERA NACIONAL S.A., CELEBRADA EL DIA 14 DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL CINCO

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, a los 14 días del mes de Abril del año dos mil cinco, siendo las 14H00, en las oficinas de coordinación de Papelera Nacional S.A., situadas en Elizalde 114 y Pichincha, tercer piso, de conformidad con lo establecido en el Art. 22 de los Estatutos Sociales de la Compañía y Art. 238 de la Ley de Compañías, se reúne la **Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de Papelera Nacional S.A.**, integrada por la Accionista que representa la totalidad del Capital Social, quien acepta la celebración de la Junta y en tratar los Puntos del Orden del Día, previamente presentados.

Preside la sesión, el **Ing. Mariano González Portés** en su calidad de **Presidente** de la Compañía, conforme lo dispuesto en el Art. 35, numeral 1ro. de los Estatutos de la Empresa, quien designa al **Ing. Guillermo Hasing Torrico**, **Gerente Financiero, encargado de la Gerencia General**, para que actúe de **Secretario**, según lo establecido en el Art. 23 de los referidos Estatutos.

Antes de dar inicio a la Sesión, el Secretario verifica que se encuentren presentes todos los accionistas de la Compañía, certificando la presencia de **INVERSANCARLOS S.A.**, única accionista actual de **PAPELERA NACIONAL S.A.**, representada por su Gerente General **GESTORQUIL S.A.**, a su vez representada por el **Lcdo. Xavier Marcos Stagg**, en su calidad de **Presidente Ejecutivo**, cuyo nombre, número de acciones y votos constan en la lista elaborada de acuerdo al Art. 239 de la Ley de Compañías, que se anexa al expediente y que forma parte integrante de esta Acta.

En esta Sesión participa también, el **Ec. Nicolás Alvarado Vásquez**, **Comisario Suplente** de Papelera Nacional S.A., quien fue especial e individualmente convocado.

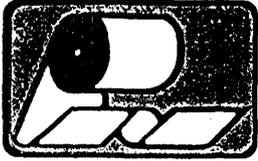
Constatado el quórum por el Secretario y que éstos aceptan por unanimidad la celebración de la Junta y en tratar todos los puntos constantes en el Orden del Día previamente presentado, el Presidente declara instalada la Sesión y pide se dé lectura al Orden del Día, cuyos puntos son los siguientes:

1.- **Conocer y Resolver sobre el Informe del Presidente a la Junta General de Accionistas por el Ejercicio Económico del año 2004.**

**Conocer y Resolver sobre el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas por el Ejercicio Económico del año 2004.**

1





# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



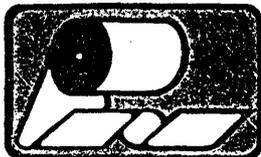
- 3.- Conocer y Resolver sobre el Informe del Señor Comisario de la Compañía por el Ejercicio Económico del 2004.
- 4.- Conocer y Resolver sobre el Dictamen de los Auditores Externos de la Compañía por el Ejercicio Económico del 2004.
- 5.- Conocer y Resolver sobre el Balance General y Estado de Resultados de la Compañía por el Ejercicio Económico del 2004.
- 6.- Resolver sobre la Distribución de los Beneficios Sociales por el Ejercicio Económico del 2004.
- 7.- Conocer sobre los Resultados presentados en Estados Financieros Consolidados de PAPELERA NACIONAL S.A. y Subsidiarias por el Ejercicio Económico del 2004 y Conocer y Resolver sobre el Informe de los Auditores Externos resultantes de la Consolidación.
- 8.- Conocer y Resolver sobre el Aumento del Capital Suscrito y Pagado de la Compañía.
- 9.- Resolver y Autorizar la Contratación de los Auditores Externos para el Ejercicio Económico del 2005.
- 10.- Fijar los honorarios de los señores Directores Principales de acuerdo al Ordinal Primero del Art. 25, Título IV de los Estatutos.
- 11.- Nombrar un Comisario Titular y un Comisario Suplente y fijarle sus honorarios.
- 12.- Redacción y Aprobación del Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas.

Leídos que fueron los puntos del Orden del Día, el Presidente pasa a tratar los mismos en su respectivo orden.

## PUNTO UNO.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2004.

El Ing. Mariano González Portés da lectura al Informe de Labores de la Presidencia correspondiente al Ejercicio Económico del 2004, en el cual hace un enfoque general del aspecto económico y socio-político del país, al respecto expresó que el país ha

2



## PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



experimentado un crecimiento en su economía durante los últimos cuatro años, siendo los principales factores: la adopción del modelo de dolarización, el aumento de la inversión extranjera directa en los sectores de la construcción, servicio y transporte, los ingresos provenientes del sector petrolero y las remesas de los inmigrantes. Señaló que las perspectivas macroeconómicas son positivas en el corto plazo sin embargo están muy condicionadas a factores externos como lo es el sector petrolero. Sobre este entorno concluyó manifestando que es de vital importancia fomentar la inversión y competitividad de empresas productivas y abrir nuevos mercados para los ecuatorianos reduciendo así la dependencia de los ingresos petroleros.

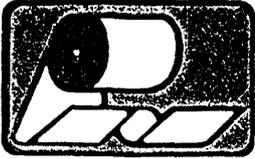
En lo que se refiere a la industria papelera, manifestó que el 2004 fue un año en donde el mercado doméstico reaccionó favorablemente tanto en precios como en mayor demanda de papel, situación que fue atendida con el incremento de la producción de papel a cifras record de 87,576 TM, este incremento de la productividad se logró por la mayor eficiencia de máquina obtenida por la implementación de varios proyectos técnicos y por el mejoramiento de procesos en la fabricación del papel.

Como información adicional, mencionó que el año 2004 fue el primer año completo de operación de la Planta Corrugadora en Colombia, CARTONERA NACIONAL S.A., cuyos resultados no han sido los esperados y que la gestión del primer año ha sido difícil debido a que la empresa enfrentó problemas graves de operación, los cuales han sido superados gradualmente con el apoyo de asesores externos; en el aspecto comercial y de mercadeo fue necesario replantear estrategias para lograr afianzarnos en el mercado colombiano. En cuanto a ANDINA DE EMPAQUES S.A. manifestó que ésta se encuentra mejorando su operación paulatinamente, sus resultados son positivos y continúa bajo el régimen legal del concordato cumpliendo puntualmente con los compromisos del acuerdo.

Luego de hacer un resumen de las gestiones inherentes a su cargo y las encomendadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la Compañía, el Presidente manifiesta que el año 2004 fue un año de crecimiento y de resultados positivos.

El Presidente finaliza su intervención agradeciendo la labor realizada por los Gerentes General, Financiero, de Producción, Comercialización y Contralor quienes con su acertado trabajo y esmero lograron que se cumplan las metas trazadas para esta empresa y las filiales de Colombia. También expresó su sincero reconocimiento a todo el equipo humano que la conforma pues gracias a su valioso apoyo se han logrado resultados favorables. Asimismo, agradece a los Directores y a la Accionista por la confianza brindada.

Concluido su Informe, el Ing. Mariano González Portés, somete éste a consideración de la Junta General de Accionistas. El Lcdo. Xavier Marcos Stagg., considerando que el mismo ha sido expuesto de manera detallada y a satisfacción, lo aprueba en representación de INVERSANCARLOS S.A.



# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



El Informe del Presidente es anexo al Acta y forma parte integrante de la misma.

## PUNTO DOS.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DEL GERENTE GENERAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2004

El Secretario, a solicitud del Presidente, lee el Informe del Gerente General, el mismo que enfoca primeramente el entorno nacional del país y después resume cada uno de las áreas más importantes de la empresa como son los aspectos administrativos, comerciales, financieros, industriales y ambientales. Finalmente expone lo concerniente a las compañías relacionadas asentadas en Colombia.

Respecto al entorno socio-económico del país, el Gerente General, en su Informe indica que a pesar de los problemas políticos existentes, la economía continúa estabilizada, el PIB creció en el 6.6%, los ingresos petroleros crecieron por mejores precios internacionales, la inflación anual cerró en 1.95%, las exportaciones e importaciones crecieron entre 20 y 25% respectivamente y las tasas de interés corporativas bajaron a niveles del 10% con lo cual el crédito bancario creció en 3%.

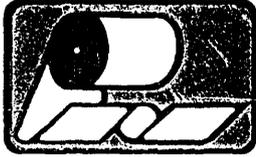
En el Aspecto Industrial manifiesta que Papelera Nacional alcanzó un nuevo record de producción de 87.576 TM, 4.5 % más a lo registrado en el 2003, logrado por la mayor eficiencia de máquinas y por el mejoramiento continuo de procesos de fabricación.

En cuanto al Aspecto Comercial indica que se comercializaron 89.025 TM, 6% superior al volumen comercializado en el 2003. El valor de estas ventas fue de 36,306,779, cifra que es 11% superior a la del 2003.

Respecto a los Resultados Financieros señala que se obtuvo una Utilidad Neta después de Impuesto y Participación Laboral de US\$ 2,016,061, La participación laboral de US\$ 480,616 y el Impuesto a la Renta de US\$ 533,534.

Sobre el aspecto Ambiental expresa que se mantiene el Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001, el mismo que fue ratificado por la SGS en Agosto del 2004 y que se encuentra en marcha el proyecto para la certificación del Sistema de Gestión Ambiental bajo la norma internacional ISO 14000.

Con relación a las compañías filiales de Colombia, indica que ANDINA DE EMPAQUES A. comercializó 14,711,000 sacos equivalentes a 3,541 TM de papel extensible vendido por Papelera Nacional S.A., con total de ventas de US\$3,266,311.



# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



Los resultados de la Empresa, son de US\$253,881, originados principalmente por, el diferencial cambiario producto de la revalorización del peso colombiano en un 14%.

Al referirse a CARTONERA NACIONAL S.A. manifiesta que la planta inició operaciones en el último trimestre del 2003. En el año 2004 la producción de cajas de cartón fue de 4,989 TM. 49% de lo presupuestado, en su exposición mencionó que la empresa enfrentó dificultades graves desde el punto de vista técnico y operacional, que fueron superadas gradualmente y con la contratación de asesores externos. Las dificultades originaron retrasos en las entregas y fue necesario replantear los planes y estrategias, para adaptarse a la realidad del mercado colombiano.

En el 2004 se comercializaron 4,707 TM de papel convertidas en cajas, con ventas de US\$ 3,526,646.

Los resultados de la Empresa, arrojan una pérdida de US\$ 2,275,377, consecuencia de lo ya explicado y por la contratación de obligaciones financieras en pesos colombianos, lo cual originó un importante costo financiero entre intereses y revalorización del peso.

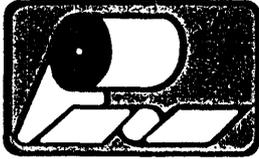
Adicionalmente, manifiesta que en el 2004 Papelera Nacional S.A. cambió su política contable de registrar las Inversiones en Acciones, adoptó el método del Costo en vez del método del Valor Patrimonial Proporcional utilizado hasta el año 2003, el efecto de este cambio nos genera un incremento de US\$1'931,954 en la Utilidad Neta del Ejercicio a US\$2'016,061 de la cual se propone reinvertir US\$1'473,377 con el propósito de consolidar el Patrimonio y además obtener un ahorro de US\$147,338 en el pago del Impuesto a la Renta al tributar sólo el 15% por esa cantidad reinvertida.

En la parte final de su Informe el Gerente General deja constancia de su agradecimiento a todas las personas que de una u otra forma coadyuvaron a cumplir las metas y objetivos trazados en este período y, en especial a sus colaboradores inmediatos por su apoyo y dedicación al trabajo encomendado en cada una de sus áreas, en forma preferente reiteró su agradecimiento a los Directores, Accionistas y particularmente al Presidente por la confianza brindada en el desarrollo de sus gestiones.

El Lcdo. Xavier Marcos Stagg, Presidente Ejecutivo de GESTORQUIL S.A., Gerente General de INVERSANCARLOS S.A., luego de escuchada la lectura del Informe, aprueba el mismo.

El Informe de la Gerencia General se anexa al expediente y forma parte integrante de esta Acta.





## PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: [papelera@panasa.com.ec](mailto:papelera@panasa.com.ec)  
[www.papeleranacional.com](http://www.papeleranacional.com)  
Guayas - Ecuador



### **PUNTO TRES: CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DEL SEÑOR COMISARIO DE LA COMPAÑÍA POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004.**

El Econ. Nicolás Alvarado, Comisario Suplente de la Compañía, por encargo del Econ. Angel Zurita Albán, Comisario Principal, procede a dar lectura al Informe de éste, el mismo que contiene opiniones y comentarios sobre los procedimientos de control interno de la Compañía y un análisis de los Estados Financieros de la misma, enfatizando que éstos han sido elaborados cumpliendo con las normas legales, estatutarias y reglamentarias y de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

El Presidente pone a consideración de la Accionista el informe del Comisario, el cual es aprobado por UNANIMIDAD, anexándose como parte integrante del Acta.

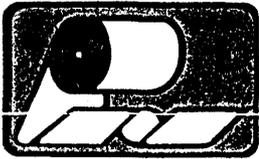
### **PUNTO CUATRO: CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004.**

El Gerente General Encargado, procede a dar lectura al Dictamen de los Auditores Externos "KPMG Peat Marwick Cia. Ltda.", por el ejercicio económico del 2004, el mismo que contiene las cifras de los Balance Generales de la empresa al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y de los estados conexos no consolidados de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Al respecto, los Auditores Independientes, señalan en su Informe, que los Estados Financieros antes mencionados, reflejan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PAPELERA NACIONAL S.A., los activos, pasivos y patrimonios de la empresa al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, enfatizando que han realizado este trabajo de conformidad con las bases de contabilidad y las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador.

Luego de leído este Informe, el Presidente lo somete a consideración de los asistentes, el mismo que fue aprobado y se anexa al Acta.

### **PUNTO CINCO: CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004.**

Por encargo de la Presidencia el Gerente General Encargado pasa a tratar este punto, procediendo a leer y explicar cada una de las cuentas y subcuentas del Balance General para luego hacer una presentación detallada del Estado de Pérdidas y Ganancias y conclusiones razonables financieras de la compañía al cierre del ejercicio económico del 2004.



# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



Terminada la exposición, la Presidencia somete a consideración de la Junta el Balance General y el Estado de Resultados. El Lcdo. Xavier Marcos Stagg, por los derechos que representa de INVERSANCARLOS S.A., aprueba los mismos.

El Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias cortados al 31 de Diciembre del 2004 se anexan al expediente y forman parte integrante de esta Acta.

## PUNTO SEIS: RESOLVER SOBRE LA DISTRIBUCION DE LOS BENEFICIOS SOCIALES POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004.

El Presidente propone a la Junta General que de las utilidades obtenidas en el Ejercicio Económico del 2004, que alcanzan la suma de **US\$3,030,210.56**, se distribuyan así: para la participación de los trabajadores conforme a lo establecido en el Código de Trabajo, **US\$480,615.53**; para el pago del Impuesto a la Renta la suma de **US\$533,534.49**, en ambos casos se determinaron los valores según conciliación tributaria, acogiéndose a lo señalado en el Art. 36 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas publicado en el Registro Oficial No.484 de Diciembre 31 del 2001; con respecto al cálculo del Impuesto a la Renta establece que la tarifa del 15% se aplica sobre el valor de las utilidades reinvertidas y sobre el saldo, la tasa corporativa del 25%, para el cálculo se utilizó el procedimiento establecido por el Servicio de Rentas Internas según resolución 263 de Abril 4 del 2002.

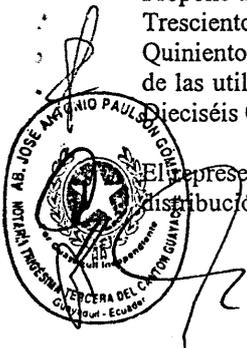
Del saldo obtenido de las deducciones anteriores, esto es **US\$2,016,060.54** que equivale al 9.5% del capital social de la compañía, sea distribuido de la siguiente manera:

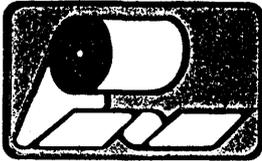
1. La suma de Un Millón Cuatrocientos Setenta y Tres Mil Trescientos Setenta y Seis 56/100 dólares (**US\$1,473,376.56**) para capitalización.
2. El saldo Quinientos Cuarenta y Dos Mil Seiscientos Ochenta y Tres 98100 dólares (**US\$542,683.98**) permanecerán en la Cuenta Utilidades no Distribuidas hasta su disposición.

Propone además, que los Dividendos disponibles para la Accionista sea el valor de Un Millón Trescientos Mil 00/100 dólares (**US\$1,300,000.00**). cifra que corresponde al saldo de Quinientos Cuarenta y Dos Mil Seiscientos Ochenta y Tres 98/100 dólares (**US\$542,683.98**) de las utilidades del año 2004, más el saldo de Setecientos cincuenta y Siete Mil Trescientos Dieciséis 02/100 dólares (**US\$757,316.02**) de las utilidades no distribuidas del año 2002.

El representante de la empresa Accionista, luego de analizar y deliberar sobre la propuesta de distribución de beneficios realizada por el Presidente, decide aprobar la misma.

7





# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail:papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PUNTO SIETE: CONOCER SOBRE LOS RESULTADOS PRESENTADOS EN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PAPELERA NACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004 Y CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS RESULTANTES DE LA CONSOLIDACION.**

A petición de la Presidencia, el Ing. Guillermo Hasing T., toma la palabra y manifiesta que PAPELERA NACIONAL S.A. aplicó adicionalmente a sus Estados financieros Individuales, el procedimiento de CONSOLIDACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS con las Subsidiarias CARTONERA NACIONAL S.A., ANDINA DE EMPAQUES S.A., domiciliadas en Colombia, y OLFAR S.A., cumpliendo lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias", la misma que de acuerdo con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002 del 11 de marzo del 2003 es efectiva para los estados financieros que se inicien él ó después del 1 de Enero del 2003.

El resultado producto de la Consolidación de los Estados Financieros de Papelera Nacional S.A., Cartonera Nacional S.A., Andina de Empaques S.A. y Olfar S.A. es la Utilidad Neta Consolidada de Ochenta y Cuatro Mil Ciento Siete 00/100 dólares (US\$84,107.00), siendo de esta cifra el Interés Minoritario de Treinta y Seis Mil Seiscientos Cinco 00/100 dólares (US\$36,605.00).

Las cifras resultantes de la consolidación no tienen incidencia tributaria ni de distribución de beneficios, únicamente su carácter es informativo como resultado de la conciliación consolidada.

Luego de finalizada la exposición del Ing. Guillermo Hasing Torrico, el Lcdo. Xavier Marcos Stagg, representante de INVERSANCARLOS S.A. considera conocido este tema.

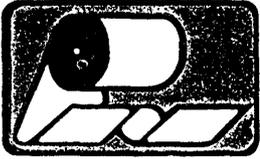
Leído y analizado el Informe Consolidado presentado por los Auditores Externos se Resuelve aceptarlo.

**PUNTO OCHO: CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL AUMENTO DEL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑÍA.**

El Ing. Mariano González Portés, Presidente de la Compañía, manifiesta a la Junta que en la actualidad el Capital Autorizado de la empresa es de US\$25,000,000.00 y el Capital Suscrito y Pagado US\$21,185,907.00, y considerando lo expuesto y aprobado en el Punto Seis, expresa a los presentes la conveniencia de incrementar el Capital Suscrito y Pagado en la suma de US\$1,473,376.00 (Un Millón Cuatrocientos Setenta y Tres Mil Trescientos Setenta y Seis 00/100 dólares) correspondiente a la cuenta Utilidades no Distribuidas del periodo 2004, con este aumento, el nuevo capital suscrito y pagado de PAPELERA NACIONAL S.A. asciende a

8





# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador

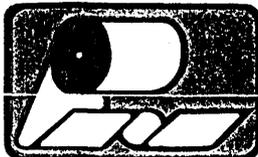


a US\$22,659,283.00 (Veintidós Millones Seiscientos Cincuenta y Nueve Mil Doscientos Ochenta y Tres 00/100 dólares).

Una vez analizada la propuesta presentada por el Presidente, la Junta General resuelve:

- Aumentar el Capital Social Suscrito y Pagado de la Compañía en la suma de US\$1,473,376.00, con lo que el nuevo capital suscrito y pagado de PAPELERA NACIONAL S.A., ascenderá a US\$22,659,283.00.
- Que el aumento de capital se efectúe mediante la emisión de 1,473,376 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, las mismas que son pagadas en su totalidad, esto es la suma de US\$1,473,376.00 mediante la capitalización de US\$1,473.376.00 de la cuenta Utilidades no Distribuidas.
- En virtud de lo anterior, las 1,473,376 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una serán atribuidas en su totalidad a la actual y única accionista de la sociedad, la Compañía INVERSANCARLOS S.A. de nacionalidad ecuatoriana, con lo que sumadas las acciones que actualmente posee la accionista de la empresa, más las que le serán atribuidas como consecuencia del aumento de capital resuelto, INVERSANCARLOS S.A. pasará a ser propietaria de 22,659,283 (Veintidós Millones Seiscientos Cincuenta y Nueve Mil doscientos Ochenta y Tres) acciones representativas del cien por ciento del Capital Social de PAPELERA NACIONAL S.A.
- Reformar el Artículo Cuarto del Estatuto Social de la Compañía, el mismo que dirá: **"ARTICULO CUARTO: Capital Autorizado y Suscrito.** El Capital Autorizado de PAPELERA NACIONAL S.A es de VEINTICINCO MILLONES 00/100 DOLARES de los Estados Unidos de América (US\$25,000,000.00).- El Capital Suscrito de la Compañía es de VEINTIDOS MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y TRES 00/100 DOLARES (US\$22,659,283.00) de los Estados Unidos de América, dividido en Veintidós Millones Seiscientos Cincuenta y Nueve Mil Doscientos Ochenta y Tres (22,659,283) acciones ordinarias y nominativas de Un dólar de los Estados Unidos de América cada una, numeradas del cero cero cero cero uno (0000001) a la Veintidós Millones Seiscientos Cincuenta y Nueve Mil Doscientos Ochenta y Tres (22,659,283); inclusive.

Autorizar al Ing. Germán González Londoño para que como Gerente General y representante legal de la Compañía, proceda a otorgar la respectiva escritura pública de aumento de capital y reforma del Estatuto Social de la Compañía e intervenga en todos los actos necesarios para su completa legalización. El representante legal se encuentra también facultado para suscribir cuantas escrituras de rectificación, ampliación



# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



convalidación, etc., fueren necesarias para tal fin y para delegar a los profesionales que juzgue pertinente en salvaguarda de los intereses de la Sociedad.

## **PUNTO NUEVE: RESOLVER Y AUTORIZAR LA CONTRATACION DE LOS AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.005.**

El Presidente, Ing. Mariano González Portés, sugiere a los presentes, se vuelva a contratar a la firma Auditora KPMG PEAT MARWICK CIA. LTDA., para que realice la Auditoría Externa durante el año 2005, teniendo como antecedente el trabajo desarrollado por esta Empresa en los últimos ejercicios y la propuesta económica presentada.

El Lcdo. Xavier Marcos Stagg, representante legal de GESTORQUIL S.A., por los derechos que representa de INVERSANCARLOS S.A., aprueba la contratación de esta firma auditora para el ejercicio económico del 2005

## **PUNTO DIEZ: FIJAR LOS HONORARIOS DE LOS SEÑORES DIRECTORES PRINCIPALES DE ACUERDO AL ORDINAL PRIMERO DEL ART. 25, TITULO IV DE LOS ESTATUTOS.**

El Ing. Mariano González Portés manifiesta que conforme a lo estipulado por los Estatutos, le compete a la Junta General fijar anualmente los honorarios de los Directores Principales, por lo que deja a consideración de la Accionista él establecerlos.

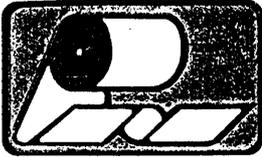
El Lcdo. Xavier Marcos Stagg. considera que se pague por concepto de honorarios para el año 2.005 la cantidad de US\$ 300 (Trescientos 00/100 dólares), igual que el año anterior, por asistencia cumplida a cada reunión de Directorio, lo que es aceptado por la Junta.

## **PUNTO ONCE: NOMBRAR UN COMISARIO TITULAR Y UN COMISARIO SUPLENTE Y FIJARLES SUS HONORARIOS.**

El Lcdo. Xavier Marcos Stagg, considerando eficaz la labor ejecutada por los Comisarios de la Empresa, propone reelegir para el ejercicio económico 2005, al Ec. Angel Zurita Albán y al Ec. Nicolás Alvarado Vásquez, como Comisario Principal y Comisario Suplente, respectivamente y mociona establecer como Honorarios por el ejercicio económico del 2004, el mismo valor del año anterior, esto es, US\$ 1,000 (Mil 00/100 Dólares) y US\$500 (Quinientos 00/100 Dólares), en su orden. La moción presentada es aceptada.

Habiendo sido tratados todos los puntos presentados, el Presidente solicita se conceda un Receso a fin de ejecutar el PUNTO DOCE: REDACCION Y APROBACION DE LA ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS. Una vez redactada, el Presidente solicita se reinstale la Sesión y pide al Secretario dar lectura a la Acta.



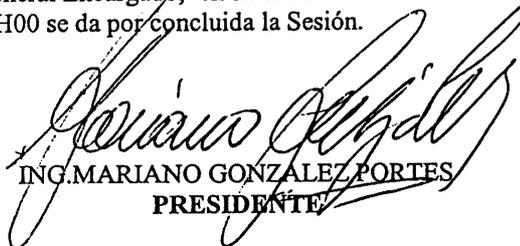


# PAPELERA NACIONAL S.A.

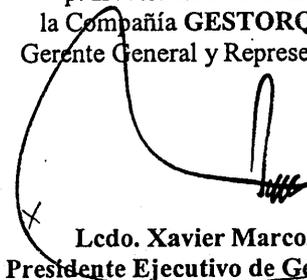
Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail:papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador

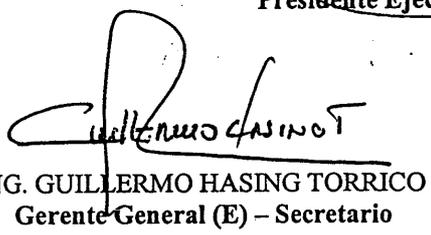


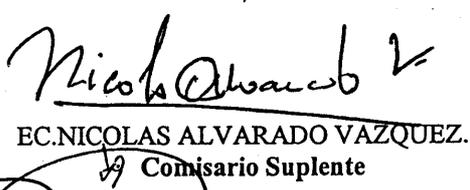
luego de lo cual ésta es aprobada por la Junta en forma UNANIME, sin modificaciones, firmándola para constancia la Accionista, debidamente representada, conjuntamente con el Presidente, el Gerente General Encargado, en su calidad de Secretario actuante y el Comisario Suplente. Siendo las 17H00 se da por concluida la Sesión.

  
ING. MARIANO GONZALEZ PORTES  
PRESIDENTE

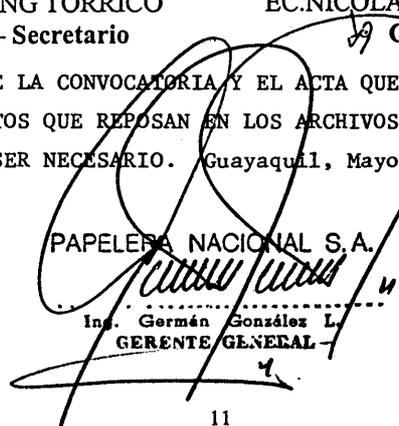
p. INVERSANCARLOS S.A.  
la Compañía GESTORQUIL S.A.,  
Gerente General y Representante Legal

  
Lcdo. Xavier Marcos Stagg  
Presidente Ejecutivo de Gestorquil S.A.

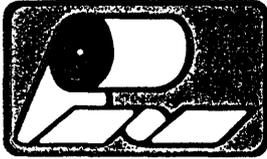
  
ING. GUILLERMO HASING TORRICO  
Gerente General (E) - Secretario

  
EC. NICOLAS ALVARADO VAZQUEZ.  
Comisario Suplente

C E R T I F I C O QUE LA CONVOCATORIA Y EL ACTA QUE ANTECEDEN SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, DOCUMENTOS QUE REPOSAN EN LOS ARCHIVOS LEGALES DE LA EMPRESA, A CUALES ME REMITO, DE SER NECESARIO. Guayaquil, Mayo 5 del 2005.-

  
PAPELERA NACIONAL S.A.  
Ing. Germán González L.  
GERENTE GENERAL





# PAPELERA NACIONAL S.A.

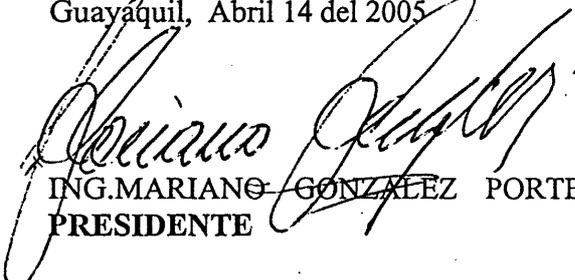
Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail:papelera@panasa.com.ec  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador

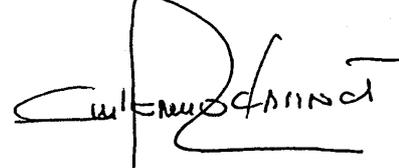


## LISTA DE ASISTENTES A LA SESION DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA PAPELERA NACIONAL S.A., CELEBRADA EL DIA 14 DE ABRIL 2005

- **INVERSANCARLOS S.A.**, representada por el Lcdo. Xavier Marcos Stagg, Presidente Ejecutivo de **GESTORQUIL S.A.**, Gerente General, propietaria de 21,185,907 (Veintiún Millones Ciento Ochenta y Cinco Mil Novecientos Siete) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, cada una, liberadas, por lo que le corresponden Veintiún Millones Ciento Ochenta y Cinco Mil Novecientos Siete votos;
- **ING. MARIANO GONZALEZ PORTES**, Presidente,
- **ING. GUILLERMO HASING TORRICO**, Gerente General Encargado; y
- **ECON. NICOLAS ALVARADO VASQUEZ**, Comisario Suplente

Guayaquil, Abril 14 del 2005

  
ING. MARIANO GONZALEZ PORTES  
PRESIDENTE

  
ING. GUILLERMO HASING T.  
GERENTE GENERAL (E)

C E R T I F I C O QUE LA LISTA DE ASISTENTES A SESION DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE PAPELERA NACIONAL S.A., CELEBRADA EL 14 DE ABRIL DEL 2005, ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL, QUE REPOSA EN LOS ARCHIVOS LEGALES DE LA EMPRESA. Guayaquil, Mayo 5 del 2005.-



PAPELERA NACIONAL S.A.

Ing. Germán González L.  
GERENTE GENERAL

12

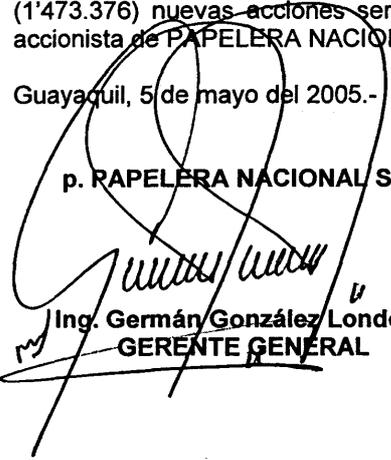


**DECLARACION JURAMENTADA**

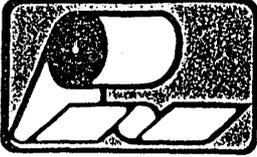
Yo, ingeniero **GERMAN GONZALEZ LONDOÑO**, por los derechos que represento como **GERENTE GENERAL** de la compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, declaro bajo juramento que las **UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTAS SETENTA Y SEIS (1'473.376)** nuevas acciones correspondientes al aumento de capital suscrito y pagado de **UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1'473.376.00)**, resuelto por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, celebrada el día 14 de abril del 2005, han sido pagadas en su totalidad, mediante la capitalización de la suma de **UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1'473.376.00)** de la Cuenta Utilidades no Distribuidas.- Adicionalmente, declaro bajo juramento que las **UN MILLON CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTAS SETENTA Y SEIS (1'473.376)** nuevas acciones serán atribuidas en su totalidad a la actual y única accionista de **PAPELERA NACIONAL S.A.**, la compañía **INVERSANCARLOS S.A.**

Guayaquil, 5 de mayo del 2005.-

p. **PAPELERA NACIONAL S.A.**

  
Ing. **Germán González Londoño**  
**GERENTE GENERAL**





# PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña  
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 . Fax: (593-4) 2729009 - 2729005  
e-mail: papelera@panasa.com.ec  
www.papelera.com.ec  
Guayas - Ecuador



Crnel. Marcelino Maridueña, Noviembre 24 del 2004

Sr. Ing.  
**GERMÁN GONZÁLEZ LONDOÑO**  
Ciudad.-

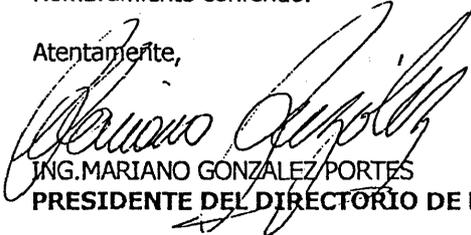
De mis consideraciones:

Informo a Ud. que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, en sesión celebrada el 23 de Noviembre del 2004, Resolvió por unanimidad reelegirlo a usted **GERENTE GENERAL** de la empresa por el período de **dos años**, de conformidad con las atribuciones establecidas en el Art. 37 de los Estatutos Sociales. En el ejercicio de su cargo y de acuerdo con la antes mencionada norma estatutaria, usted ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

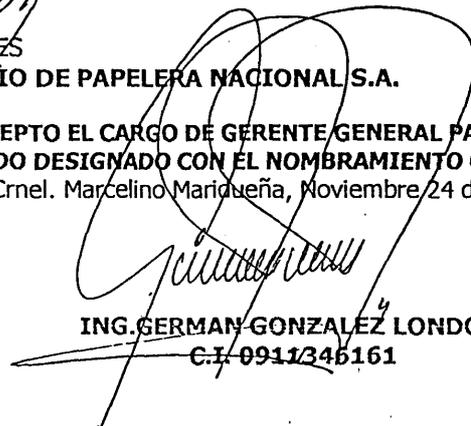
La Compañía se constituyó en Guayaquil, según Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero, Dr. Juan de Dios Morales, el 28 de Febrero de 1961, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Marzo del mismo año. La Reforma Integral de los Estatutos consta en la Escritura otorgada ante la Notaria Dra. Norma Plaza de García, el 5 de Agosto de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Septiembre de 1988. Modificó sus Estatutos en cuanto a las atribuciones del Gerente General el 19 de Junio de 1989 e inscrito en el Reg. Mercantil en Agosto 24 de 1989. Cambió su domicilio al Cantón Marcelino Maridueña mediante Escritura otorgada ante la Notaria Novena, Dra. Gloria Lecaro de Crespo el 20 de Noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil de Yaguachi el 13 de Marzo de 1997. Reformó sus Estatutos en lo relacionado al valor de sus acciones según Escritura celebrada ante la Notaría Novena de Guayaquil, el 29 de Mayo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil de Yaguachi el 28 de Junio del mismo año.

Augurándole éxitos en el desempeño de su labor, reciba Ud. mis felicitaciones por el Nombramiento conferido.

Atentamente,

  
ING. MARIANO GONZALEZ PORTES  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO DE PAPELERA NACIONAL S.A.

ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL PARA EL QUE  
HE SIDO DESIGNADO CON EL NOMBRAMIENTO QUE ANTECEDE  
Crnel. Marcelino Maridueña, Noviembre 24 del 2004

  
ING. GERMAN GONZALEZ LONDOÑO  
C.I. 0911346161



**REGISTRO DE LA PROPIEDAD DEL CANTON  
CRNEL. MARCELINO MARIDUEÑA**

**TIFICO:** Que con fecha de hoy, queda inscrita el nombramiento de **GERENTE GENERAL** de **PAPELERA NACIONAL S.A.**, a favor del Sr. Ing. **GERMAN GONZALEZ LONDOÑO**, con el número **87** del Registro Mercantil, y anotado bajo el número **637** del Repertorio, a folio(s) **785** al **788**.- Queda incorporado el comprobante de pago por el Impuesto respectivo.- Marcelino Maridueña, veinticuatro de Noviembre del dos mil cuatro.



**Dr. José Ricardo Chiriboga Coello**  
REGISTRADOR DE LA PROPIEDAD Y MERCANTIL  
CANTON CRNEL. MARCELINO MARIDUEÑA



DE CONFORMIDAD CON EL NUMERAL 5 DEL ARTICULO  
18 DE LA VICENTE LEY NOTARIAL, DOY FE QUE LA  
FOTOCOPIA QUE CONSTA DE UNA (1) FOJA(S), ES  
EXACTA AL QUE SE ME FUE EXHIBIDO.  
Guayaquil, 29 NOV, 2004

*[Signature]*  
**Dra. Roxana Ugoletti de Portoluppi**  
NOTARIA VIGESIMA SEXTA  
CANTON GUAYAQUIL



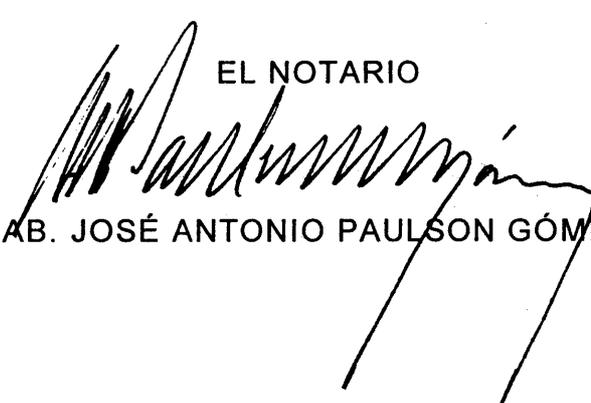
*[Handwritten mark]*



00000017

1 LIZACION: A pedido del doctor RAUL GOMEZ AMA-  
2 DOR, con registro profesional número seis mil seis-  
3 cientos sesenta y siete, y de conformidad con el nu-  
4 meral segundo del artículo dieciocho de la Ley Nota-  
5 rial, procedo a PROTOCOLIZAR en el Registro de  
6 Escrituras Públicas a mi cargo, en diecisiete fojas,  
7 LOS SIGUIENTES DOCUMENTOS: 1.- ACTA DE  
8 JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
9 ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA PAPELERA NA-  
10 CIONAL S.A., DE FECHA 14 DE ABRIL DEL 2005;  
11 2.- LISTA DE ASISTENTES A LA SESION DE LA  
12 JUNTA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 14  
13 DE ABRIL DEL 2005; 3.- DECLARACION JURA-  
14 MENTADA DEL GERENTE GENERAL DE LA COM-  
15 PAÑÍA PAPELERA NACIONAL S.A.; 4.- NOMBRA-  
16 MIENTO DEL GERENTE GENERAL DE LA COMPA-  
17 ÑIA PAPELERA NACIONAL S.A.. -----  
18 Guayaquil, 26 de Mayo del 2.005.

19  
20 EL NOTARIO

21  
22   
23 AB. JOSÉ ANTONIO PAULSON GÓMEZ



1 colizó ante mí, y en fe de ello confiero SEXTO TESTIMO-  
2 NIO que sello y firmo en diecisiete fojas, en la ciudad de  
3 Guayaquil, el mismo día de su otorgamiento.-

4  
5 EL NOTARIO,

6  
7  
8 AB. JOSÉ ANTONIO PAULSON GÓMEZ



9  
10  
11  
12  
13 **REGISTRO DE LA PROPIEDAD DEL CANTON**  
14 **CRNEL. MARCELINO MARIDUEÑA**

15 **CERTIFICO:** Que en esta fecha, queda inscrita la **PROTOCOLIZACION**  
16 **DE LOS DOCUMENTOS RELACIONADOS CON EL AUMENTO DE**  
17 **CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y REFORMA DE ESTATUTOS**  
18 **SOCIALES DE LA COMPAÑIA PAPELERA NACIONAL S.A.** que  
19 **antecede, con el número 64 del Registro Mercantil y anotada bajo el**  
20 **número 229 del Repertorio, a folio(s) 369 a 402.- Marcelino Maridueña,**  
21 **dos de Junio del dos mil cinco.**



22 **Dr. José Ricardo Chiriboga Coello**

23 **REGISTRADOR DE LA PROPIEDAD Y MERCANTIL**  
24 **CANTÓN CRNEL. MARCELINO MARIDUEÑA**



NOTARIA  
TERCERA



RAZON: DOY FE QUE EN ESTA FECHA HE TOMADO NOTA AL  
MARGEN DE LA MATRIZ CORRESPONDIENTE A LA ESCRITURA  
PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN DE PAPELERA NACIONAL S.A.  
CELEBRADA ANTE EL NOTARIO TERCERO DEL CANTON

DEL CANTON  
GUAYAQUIL  
DR. BOLIVAR  
PEÑA MALTA

GUAYAQUIL DOCTOR JUAN DE DIOS MORALES ARAUCO DE FECHA  
DE VEINTIOCHO DE FEBRERO DE MIL NOVECIENTOS SESENTA Y  
UNO, DE LA PROTOCOLIZACIÓN DE LOS DOCUMENTOS



RELACIONADOS CON EL AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y  
PAGADO Y REFORMA DE ESTATUTOS SOCIALES DE LA COMPAÑÍA  
PAPELERA NACIONAL S.A., CELEBRADA ANTE EL NOTARIO  
TRIGÉSIMO TERCERO DEL CANTÓN GUAYAQUIL ABOGADO JOSÉ  
ANTONIO PAULSON GÓMEZ DE FECHA VEINTIÉIS DE MAYO DEL DOS  
MIL CINCO. GUAYAQUIL TRES DE JUNIO DEL DOS MIL CINCO.

*Dr. Bolívar Peña Malta*  
NOTARIO TERCERO  
CANTON GUAYAQUIL

