



NOTARIA
PRIMERA



DR. JORGE MACHADO CEVALLOS



AUMENTO DE CAPITAL

Y

REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

CAPITAL ANTERIOR US \$ 1.700.000

AUMENTO DE CAPITAL US \$ 1'150.000

CAPITAL ACTUAL US \$ 2'850.000

DI 4 COPIAS

Escritura número: MIL QUINIENTOS CUARENTA Y SIETE- bis

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día lunes primero de septiembre del dos mil tres, ante mi doctor Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón, comparecen los señores César Alvarez Villota e Ignacio Bustamante Serrano, en sus calidades de Presidente y Gerente General, respectivamente, de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. Los comparecientes son mayores de edad, casados, domiciliados en la ciudad de Quito, legalmente capaces para contratar y obligarse, a quienes de conocer doy fe en virtud de haber exhibido sus correspondientes cédulas de identidad; bien instruidos por mí el Notario en el objeto y resultados de esta escritura

que a celebrarla proceden, libre y voluntariamente de acuerdo a la minuta que me entregan, cuyo tenor es como sigue: **“Señor Notario:** En su registro de escrituras públicas, sírvase insertar una de la que conste el aumento de capital y la reforma del estatuto social de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., de acuerdo a las siguientes cláusulas: **PRIMERA. COMPARECIENTES:** Comparecen a la celebración de la presente escritura pública, los señores César Alvarez Villota e Ignacio Bustamente Serrano en sus respectivas calidades de Presidente y Gerente General de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., conforme se demuestra con los nombramientos debidamente inscritos en el Registro Mercantil que se agregan. **SEGUNDA. ANTECEDENTES:** a) NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Quito, el diecisiete de abril de mil novecientos setenta y ocho e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el dieciséis de mayo de mil novecientos setenta y ocho. b) En NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., se han realizado varios actos societarios, siendo el último de ellos el aumento de capital y reforma del estatuto social que consta en la escritura pública celebrada ante el Notario Primero del Cantón Quito el veinte y cuatro de julio del dos mil dos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el veinte y ocho de noviembre del dos mil dos. c) La junta general de accionistas de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. celebrada el catorce de



NOTARIA
PRIMERA



DR. JORGE MACHADO CEVALLOS



marzo del dos mil tres resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía y reformar consecuentemente su estatuto social, todo ello en los términos que constan en el acta de la referida junta. **TERCERA. AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL:** Con los antecedentes citados, los comparecientes en la calidades antes señaladas, debidamente autorizados para ello por la junta general de accionistas celebrada el catorce de marzo del dos mil tres, expresamente declara: **a)** Que aumentan el capital suscrito de la compañía en la suma de un millón ciento cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 1'150.000), con lo cual éste ascenderá a la suma de dos millones ochocientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 2'850.000), todo ello en los términos del acta de la Junta General de Accionistas celebrada el catorce de marzo del dos mil tres. **b)** Que reforman el artículo quinto del estatuto social de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. el mismo que en adelante dirá: "**ARTICULO QUINTO.-** El capital suscrito de la compañía es de dos millones ochocientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (2'850.000) dividido en setenta y un millones doscientos cincuenta mil (71'250.000) acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 0.04) cada una, numeradas del cero cero cero cero uno (00001) al setenta y un millones doscientos cincuenta mil (71'250.000) inclusive. **c)** Que elevan a escritura pública el acta de la tantas veces mencionada junta general de

accionistas celebrada el catorce de marzo del dos mil tres la misma que se acompaña a fin de que usted, Señor Notario, se sirva incorporarla como parte integrante esta escritura pública. **CUARTA. NOMBRE, NACIONALIDAD Y TIPO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.-** Los comparecientes declaran que el nombre y la nacionalidad de los accionistas constan en el cuadro de suscripción del aumento de capital que se agrega y forma parte integrante de esta escritura pública y que la inversión de los accionistas extranjeros tiene la calidad de extranjera directa. **QUINTA. DECLARACION:** El compareciente, en la calidad antes mencionada, en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo once de la resolución número noventa y tres punto uno punto uno punto tres punto cero once de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial número doscientos sesenta y nueve de seis de septiembre de mil novecientos noventa y tres, bajo juramento declara que el aumento capital resuelto por la Junta General de Accionistas celebrada el catorce de marzo del dos mil tres fue íntegramente pagado, en la forma señalada en la respectiva acta de Junta General. Usted Señor Notario se servirá agregar las demás cláusulas de estilo para la validez de la presente escritura pública." HASTA AQUÍ LA MINUTA, que queda elevada a escritura pública, con todo su valor legal; la misma que se halla firmada por el doctor Milton Carrera Proaño con matrícula número cinco mil seiscientos treinta y cuatro del Colegio de Abogados de Pichincha. Para la celebración de la presente escritura pública se observaron los preceptos legales del caso y leída que les fue a los comparecientes



NOTARIA
PRIMERA



DR. JORGE MACHADO CEVALLOS

0000003

íntegramente por mi el Notario se ratifican en ella y firman
conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy fe.

[Handwritten signature]
[Circular stamp]

[Handwritten signature]
César Álvarez Villota

C.I. 170238598-8

[Handwritten signature]

Ignacio Bustamante Serrano
C.I. 170428074-0

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

[Large handwritten signature]



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS AGLOMERADOS

Quito, 11 de marzo del 2002

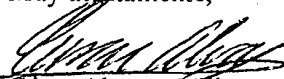
Señor
Ignacio Bustamante Serrano
Presente

Muy distinguido señor:

Por medio de la presente nota de nombramiento, tengo el agrado de comunicarle que la Junta de Directorio de la Compañía **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**, celebrada en la ciudad de Quito, el día 7 de marzo del 2002, tuvo el acierto de nombrarle para el cargo de **Gerente General** de la misma, con las facultades y atribuciones que señalan los Estatutos y la Ley de Compañías, por el plazo de dos años.

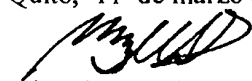
Usted se servirá inscribir este nombramiento para los fines de Ley.

Muy atentamente,


César Alvarez Villota
PRESIDENTE
C.I. 170238598-8

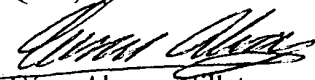
Acepto el cargo para el que he sido designado y prometo desempeñarlo fiel y legalmente.

Quito, 11 de marzo del 2002


Eduardo Ignacio Bustamante Serrano
C.I. 170428074-0

Certifico que el señor Eduardo Ignacio Bustamante Serrano, nombrado Gerente General de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. en la Junta de Directorio, celebrada en Quito el día 7 de marzo del 2002, aceptó y tomó posesión del mismo.

Quito, 11 de marzo del 2002


César Alvarez Villota
PRESIDENTE
C.I. 170238598-8

Novopan del Ecuador S.A., se halla constituida mediante escritura pública otorgada el 17 de abril de 1978, ante el Notario Dr. José Vicente Troya, a cargo de la Notaría Segunda del Cantón Quito, inscrita el 16 de mayo de 1978, Tomo X del Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el No. 57. Registro de las reformas y adopción de nuevos estatutos de la Compañía, ante el Notario Dr. Roberto Salgado Salgado, el 18 de mayo de 1999 a cargo de Notaría Tercera del Cantón Quito, inscrita el 25 de agosto de 1999, Tomo 031 del Registro Mercantil del Cantón Quito

Representante Legal: Presidente

NOTA: Este nombramiento, deja sin efecto el nombramiento anterior.



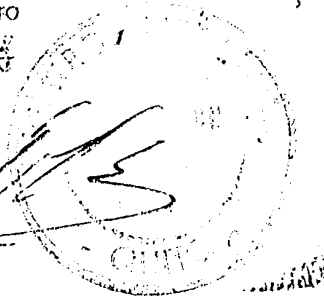
Planta Industrial y Ventas: Panamericana Sur Km. 9 1/2 Telfs.: (593-2) 2676-013 / 2672-074 / 2672-160 / 2672-164 / 09-9826134
Fax: (593-2) 2676-014 PO BOX 17.01.4144 Quito - Ecuador / www.pelikano.com / E-mail: pelikano@uio.satnet.net
Novocentro Guayaquil: Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 1/2 frente al Colegio Americano
Telfs: 2254-046 / 2258-234 Fax: (593-4) 2254-731 Guayaquil - Ecuador
Novocentro Portete: 3110 A y B entre Leonidas Plaza y Guerrero Martínez Telfs.: 2361-657 Guayaquil - Ecuador

Con, esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 3791 del Registro de Nombramientos Tomo 133

Quito, a 30 MAYO 2002

REGISTRO MERCANTIL

Raul Gaybor Secaira
Dr. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



NÓTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está conforme con el documento que me fue presentado en: *cu* Fojas: *501*
Quito a 07 MAR 2003



Jorge Machado Cevallos
D. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Canton Quito





NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

FABRICA DE TABLEROS AGLOMERADOS

Quito, 11 de marzo del 2002

Señor
César Alvarez Villota
Presente

Muy distinguido señor:

Por medio de la presente nota de nombramiento, tengo el agrado de comunicarle que la Junta General de Accionistas de la Compañía **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**, celebrada en la ciudad de Quito, el día 6 de marzo del 2002, tuvo el acierto de nombrarle para el cargo de **Presidente** de la misma, con las facultades y atribuciones que señalan los Estatutos y la Ley de Compañías, por el plazo de dos años.

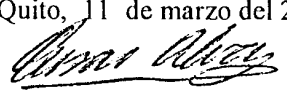
Usted se servirá inscribir este nombramiento para los fines de Ley.

Muy atentamente,


Lcdo. Jaime Acosta
SECRETARIO

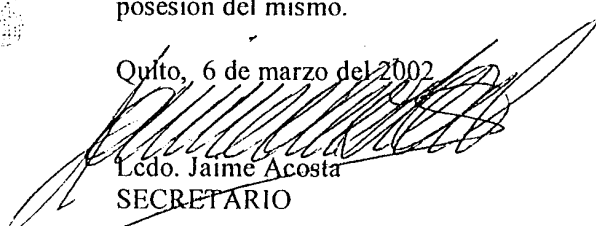
Acepto el cargo para el que he sido designado y prometo desempeñarlo fiel y legalmente.

Quito, 11 de marzo del 2002


César Pedro José Gabriel Alvarez Villota
C.I. 170238598-8

Certifico que el señor César Alvarez Villota, nombrado Presidente de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. en la Junta General de Accionistas, celebrada en Quito el día 6 de marzo del 2002, aceptó y tomó posesión del mismo.

Quito, 6 de marzo del 2002


Lcdo. Jaime Acosta
SECRETARIO

Novopan del Ecuador S.A., se halla constituida mediante escritura pública otorgada el 17 de abril de 1978, ante el Notario Dr. José Vicente Troya, a cargo de la Notaría Segunda del Cantón Quito, inscrita el 16 de mayo de 1978, Tomo X del Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el No. 57. Registro de las reformas y adopción de nuevos estatutos de la Compañía, ante el Notario Dr. Roberto Salgado Salgado, el 18 de mayo de 1999 a cargo de Notaría Tercera del Cantón Quito, inscrita el 25 de agosto de 1999, Tomo 031 del Registro Mercantil del Cantón Quito

Representante Legal: Presidente

NOTA: Este nombramiento, deja sin efecto el nombramiento anterior.



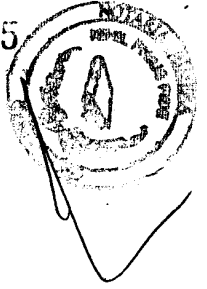
Planta Industrial y Ventas: Panamericana Sur Km. 9 1/2 Telfs.: (593-2) 2676-013 / 2672-074 / 2672-160 / 2672-164 / 09-9826134
Fax: (593-2) 2676-014 PO BOX 17.01.4144 Quito - Ecuador / www.pelikano.com / E-mail: pelikano@uio.satnet.net
Novocentro Guayaquil: Av. Juan Tarma Marengo Km. 6 1/2 frente al Colegio Americano
Telfs.: 2258-046 / 2258-234 Fax: (593-4) 2254-731 Guayaquil - Ecuador
Novocentro Portete: 3110 A y B entre Leonidas Plaza y Guerrero Martínez Telfs.: 2361-657 Guayaquil - Ecuador

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 3673 del Registro de Nombramientos Tomo 133

Quito, a 28 MAY 2002

REGISTRO MERCANTIL

[Handwritten Signature]
Dr. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está
conforme con el documento que me fue presentada
en: [Handwritten] Folios [Handwritten]
Quito a 07 MAR 2003



[Handwritten Signature]
Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Canton Quito



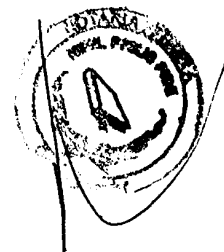
ACTA No. 29 DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., CELEBRADA EL 14 DE MARZO DEL 2003

En la ciudad de Quito, el día de hoy viernes 14 de marzo del 2003, a las 16h35 se reunió la Junta General de Accionistas de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., en su propio local, situado en la Av. Panamericana Sur Km. 9½, Sector Plan Quitumbe, la misma que fue previamente convocada por el Presidente Ejecutivo de la Compañía, mediante aviso publicado en el Diario "HOY" de la ciudad de Quito, el día 24 de febrero del 2003 y convocatorias cursadas personalmente a los señores Accionistas de la Compañía, así como a los señores Comisarios de ella. A las 16H00 el Gerente - Secretario de la Compañía, Ing. Ignacio Bustamante S., dio comienzo a la formación de la lista de asistentes, de conformidad con los requisitos señalados en el Art. 239 de la Ley de Compañías. A las 16:40 del indicado día, se dejó constancia de que existía el quórum legal y estatutario suficiente para instalar la Junta General de Accionistas, una vez que, a esa hora se hallaba presente y debidamente representado el 83.42%, del capital pagado. Presidió la Junta General de Accionistas el Presidente de la Compañía, Sr. César Alvarez V., y actuó como Secretario, el Gerente General, Ing. Ignacio Bustamante S. El secretario informó que existe el quórum ya mencionado, y el Presidente declaró instalada la Junta a las 16:40 horas.

A continuación, la Presidencia dispuso que por Secretaría se lea la lista de Accionistas asistentes a la Junta por sí o representados y el número de votos que les correspondía y/o representaban. La lista de asistentes fue la siguiente:

NOMBRE DE ACCIONISTA	CAPITAL (USD)	No. VOTOS	PARTICIP
CANDEL SEVILLA DOGRACIAS	8,964.00	224,100	0.527%
CORELL AYORA JOSE LUIS	5,980.72	149,518	0.352%
CORELL MIFSUD EUGENIO	6,468.92	161,723	0.381%
CORELL ORRIOS ANA MARIA	5,980.72	149,518	0.352%
CORELL ORRIOS MARIA AMPARO	5,980.72	149,518	0.352%
MADO OVERSEAS	8,495.76	212,394	0.500%
PASTOR SENDRA VICENTE	9,695.68	242,392	0.570%
TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	31,382.20	784,555	1.846%
WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	137,453.16	3,436,329	8.085%
ALVAREZ BARBA S.A.	51,417.84	1,285,446	3.025%
ALVAREZ FREILE ANA MARIA	5,026.92	125,673	0.296%
ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	5,026.92	125,673	0.296%
ALVAREZ FREILE GABRIELA	5,026.92	125,673	0.296%
ALVAREZ FREILE VERONICA	5,026.92	125,673	0.296%
ALVAREZ VILLOTA CESAR	98,700.16	2,467,504	5.806%
ALVAREZ VILLOTA PEDRO	28,448.48	711,212	1.673%
ALVAREZ VILLOTA SUSANA DE CHIRIBOGA	3,447.44	86,186	0.203%
INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	32,651.44	816,286	1.921%
BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	1,543.20	38,580	0.091%
CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	308,634.44	7,715,861	18.155%
CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	2,211.44	55,286	0.130%
CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA FERNANDA	2,211.44	55,286	0.130%
CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	2,211.44	55,286	0.130%
ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	6,597.16	164,929	0.388%
ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	886.40	22,160	0.052%
FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	7,768.92	194,223	0.457%
FREILE FANLO MANUEL	1,914.32	47,858	0.113%
INMOBILIARIA PALVI CIA.LTDA.	11,382.60	284,565	0.670%
PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	616,141.52	15,403,538	36.244%
TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO	1,243.12	31,078	0.073%
VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	164.32	4,108	0.010%
TOTAL	1.418.085.24	35.452.131	83.417%





Se dio lectura de la Convocatoria, cuyo texto es el siguiente:

**CONVOCATORIA
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**

Se convoca a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. que tendrá lugar en su propio local ubicado en la Av. Panamericana Sur Km. 9½, sector Plan Quitumbe de esta ciudad, el día viernes 14 de marzo del 2003 a las 16h00 con el objeto de conocer los siguientes puntos:

1. Conocimiento y decisión sobre los informes de los administradores.
2. Conocimiento y decisión sobre el informe de los señores Comisarios.
3. Conocimiento y decisión sobre el Balance y Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al Ejercicio Económico del 2002
4. Destino de las utilidades.
5. Contratación de Auditores Externos.
6. Aumento de Capital.
7. Reforma de Estatutos.

El Balance General, anexos e informes se encuentran a disposición de los señores accionistas en el domicilio de la Compañía. Esta convocatoria se hace de conformidad con lo previsto en los estatutos y en la Ley de Compañías.

Se convoca a los Comisarios señores Homero Escobar y Jaime Meza, personalmente e individualmente a la Junta.

Sr. César Alvarez V.
PRESIDENTE

Quito, febrero 24 del 2003

Quito, marzo 14 del 2003

César Alvarez V.
Presidente

Como primer punto del orden del día, el Presidente de la Compañía Sr. César Alvarez V., y el Gerente General de la misma Ing. Ignacio Bustamante, dieron lectura del informe de la Administración y del Directorio, documento que refleja las actividades de la Administración de la Empresa en el período comprendido entre el 1ro de Enero y el 31 de Diciembre del 2002. La Junta General aprueba el informe presentado.

A continuación, la junta conoció el informe presentado por el Comisario Suplente, Sr. Jaime Meza, y por los Auditores Externos de la Compañía, la firma Deloitte & Touche sobre el ejercicio económico 2002 y el Balance General del Ejercicio del año anterior, el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus Anexos. La Presidencia puso a consideración de la Junta dichos informes. La Junta General, con todos los votos a favor, y un voto de aplauso propuesto por el Sr. Juan Vilarrasa C., aprobó los citados documentos. Se abstuvieron de votar los accionistas que ejercen funciones administrativas, por así disponerlo la Ley.

La Junta aprobó el cuadro de distribución de las utilidades, tal como fuera propuesto por el Directorio, según el siguiente detalle:

Utilidades del Ejercicio	\$ 1'661,922
15% Participación trabajadores	\$ 264,473
15% Impuesto a la Renta	\$ 259,639
Saldo	\$ 1'137,810

La junta dispuso que este saldo de \$ 1'137,810.09, se lo destine a la cuenta de Reserva Legal.

La Junta aprobó declarar un dividendo en efectivo a favor de los accionistas, de conformidad con lo propuesto por el Directorio en el informe de los Administradores, por la suma de \$ 500,000, tomando de la cuenta de utilidades retenidas de años anteriores, el mismo que se pagará a los accionistas en proporción a su participación en el Capital de la Compañía, a partir de Septiembre del 2003.

La Junta General, procedió a reelegir, como Comisario Principal, al Sr. Homero Escobar y como Comisario Suplente al Sr. Jaime Meza, por el período de un año y determinó sus honorarios en la suma de USD 200 para el Principal y USD 70 para el Suplente, por los trabajos efectuados y el informe anual.

A continuación, y siguiendo el orden del día, se puso a consideración de la Junta la contratación de Auditores Externos. La Junta resolvió encomendar al Directorio esta contratación con la firma Deloitte & Touche y si no se llegare a un acuerdo, se negocie con Price Waterhouse o Arthur Andersen, la que sea más conveniente para los intereses de la Compañía.

AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General con todos los votos a favor resolvió:

- 1.- Elevar el Capital de la Compañía en la suma de USD 1'150,000 tomando de la cuenta de Reserva Legal, cuyo saldo, luego de la decisión adoptada anteriormente es de USD 1'184,773.68. De esta manera se capitaliza la totalidad de las utilidades, correspondientes al ejercicio 2002, para así cumplir con la Ley Tributaria y poder aplicar la tasa del 15% como Impuesto a la Renta.
- 2.- Emitir el número de acciones correspondiente al Capital acordado y entregar los títulos a los accionistas a prorrata del Capital que cada uno posee en la configuración del mismo.
- 3.- Reformar los estatutos sociales de la empresa a fin de reflejar el nuevo Capital de la Compañía.

Considerados todos los puntos señalados en la Convocatoria, el Secretario dejó constancia de que todas las resoluciones que anteceden fueron aprobadas con todos los votos a favor, salvo en el caso de las abstenciones dispuestas por la Ley.

El Secretario dejó constancia de que ha incorporado al expediente de la Junta los documentos correspondientes que son: Convocatoria, Balance General, Estado de Perdidas y Ganancias, Informe de Administradores, Comisario, Auditores Externos, y Documentos que acreditan la representación Legal de los Accionistas ausentes.

Luego de un receso para la redacción de esta acta, se reinstaló la Junta y se procedió a leer esta acta y a aprobarla, concluyendo la sesión a las 17:40 horas.


Sr. César Álvarez Villota
PRESIDENTE


Ing. Ignacio Bustamante S.
SECRETARIO

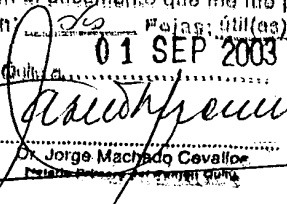
NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está
conforme con el documento que me fue presentada

en _____ de _____ Folios: 011(13)

01 SEP 2003



Quito, a _____ de _____ de _____


Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Público de QUITO



NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14-MARZO-2003
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 1'700.000,00 a USD 2'850.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR USD		TOTAL AUMENTO CAP.SOCIAL	NUEVO CAPITAL USD		TITULO NUMERO	NUMERO ACCIONES 0.04	ACCIONES	
					ACCIONES 31-dic-02	USD		ACCIONES 31-dic-03	USD			DESDE	HASTA
1	ALBANOZZO MARCELO	1700623166	Inglesa	0.416%	176,982	7,079.28	4,788.92	296,705	11,868.20	366	119,723	42,500.001	42,619,723
2	ALBANOZZO GIOVANNI	1700623166	Inglesa	0.416%	176,982	7,079.28	4,788.92	296,705	11,868.20	367	119,723	42,619,724	42,739,446
3	ALVI INC	1700623166	Norteamericana	0.563%	239,369	9,574.76	6,477.04	401,295	16,051.80	368	161,926	42,739,447	42,901,372
4	CANDEL SEVILLA DOGRACIAS	1700623166	Norteamericana	0.527%	224,100	8,964.00	6,063.88	375,897	15,027.88	369	151,597	42,901,373	43,052,969
5	CORELL AYORA JOSE LUIS	1703111128	Norteamericana	0.352%	149,518	5,980.72	4,045.80	250,663	10,026.52	370	101,145	43,052,970	43,154,114
6	CORELL MIFSUD EUGENIO	1703111128	Norteamericana	0.381%	161,723	6,468.92	4,376.04	271,124	10,844.96	371	109,401	43,154,115	43,263,515
7	CORELL ORRIOS ANA MARIA	1703111128	Norteamericana	0.352%	149,518	5,980.72	4,045.80	250,663	10,026.52	372	101,145	43,263,516	43,364,660
8	CORELL ORRIOS MARIA AMPARO	1703111128	Norteamericana	0.352%	149,518	5,980.72	4,045.80	250,663	10,026.52	373	101,145	43,364,661	43,465,805
11	GUEVARA ALAS GERMAN	1700623091	Mexicana	0.351%	149,194	5,967.76	4,037.00	250,119	10,004.76	374	100,925	43,465,806	43,566,730
12	JIMERSON PETERSON JACK	1700623091	Norteamericana	0.176%	74,597	2,983.88	2,018.52	125,060	5,002.40	375	50,463	43,566,731	43,617,193
13	LLOPIS LAMELA JOSE F.	1700623166	Venezolana	0.704%	299,132	11,965.28	8,094.16	501,486	20,059.44	376	202,354	43,617,194	43,819,547
14	MADO OVERSEAS	91387	Panameña	0.500%	212,394	8,495.76	5,747.12	356,072	14,242.88	377	143,678	43,819,548	43,963,225
15	PACHECO SOLANA MARCIAL	1700623166	Española	0.352%	149,518	5,980.72	4,045.80	250,663	10,026.52	378	101,145	43,963,226	44,064,370
16	PASTOR SENDRA VICENTE	170180386	Española	0.570%	242,392	9,695.68	6,558.84	406,363	16,254.52	379	163,971	44,064,371	44,228,341
17	SANCHEZ FARELL ALBERTO	1700623091	Mexicana	0.176%	74,597	2,983.88	2,018.52	125,060	5,002.40	380	50,463	44,228,342	44,278,804
18	TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	19511824	Española	1.846%	784,555	31,382.20	21,229.16	1,315,284	52,611.36	381	530,729	44,278,805	44,809,533
19	VASQUEZ PERALTA ALBERTO	1700623091	Mexicana	0.176%	74,597	2,983.88	2,018.52	125,060	5,002.40	382	50,463	44,809,534	44,859,996
20	WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	1700623166	Panameña	0.885%	3,436,329	137,453.16	92,983.04	5,760,905	230,436.20	383	2,324,576	44,859,997	47,184,572
21	ACOSTA ESPINOSA JAIME LCDO.	170021685	Ecuatoriana	0.425%	180,586	7,223.44	4,886.44	302,747	12,109.88	384	122,161	47,184,573	47,306,730
22	ALVAREZ BARBA S.A.	1790360741	Ecuatoriana	3.025%	1,285,446	51,417.84	34,782.68	2,155,013	86,200.52	385	869,567	47,306,734	48,176,300
23	ALVAREZ DE PEÑA LOLA	9003396851	Ecuatoriana	0.282%	119,684	4,787.36	3,238.52	200,647	8,025.88	386	80,983	48,176,301	48,257,263
24	ALVAREZ DROUET PATRICIO	1700404260	Ecuatoriana	0.028%	12,015	480.80	325.12	20,143	805.72	387	8,128	48,257,264	48,265,391
25	ALVAREZ FREILE ANA MARIA	1702385982	Ecuatoriana	0.296%	125,673	5,026.92	3,400.56	210,687	8,427.48	388	85,014	48,265,392	48,350,405
26	ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	171118567-6	Ecuatoriana	0.296%	125,673	5,026.92	3,400.56	210,687	8,427.48	389	85,014	48,350,406	48,435,419
27	ALVAREZ FREILE GABRIELA	1702385982	Ecuatoriana	0.296%	125,673	5,026.92	3,400.56	210,687	8,427.48	390	85,014	48,435,420	48,520,433
28	ALVAREZ FREILE VERONICA	1702385982	Ecuatoriana	0.296%	125,673	5,026.92	3,400.56	210,687	8,427.48	391	85,014	48,520,434	48,605,447
29	ALVAREZ PLAZA OSWALDO	1700404260	Ecuatoriana	0.225%	95,751	3,830.04	2,590.92	160,524	6,420.96	392	64,773	48,605,448	48,670,220
30	ALVAREZ PLAZA PATRICIO	1700404260	Ecuatoriana	0.225%	95,751	3,830.04	2,590.92	160,524	6,420.96	393	64,773	48,670,221	48,734,993
31	ALVAREZ VILLOTA CESAR	1702385982	Ecuatoriana	5.806%	2,467,504	98,700.16	66,767.76	4,136,698	165,467.92	394	1,669,194	48,734,994	50,404,187
32	ALVAREZ VILLOTA PEDRO	170198386	Ecuatoriana	1.673%	711,212	28,448.48	19,244.56	1,192,326	47,693.04	395	481,114	50,404,188	50,885,301
33	ALVAREZ VILLOTA SUSANA DE CHIRIBOGA	1700623166	Ecuatoriana	0.203%	86,186	3,447.44	2,332.08	144,468	5,779.52	396	58,302	50,885,302	50,943,603
34	ANALUISA ASITIMBAYA TERESA DE JESUS		Ecuatoriana	0.005%	1,964	78.56	53.16	3,293	131.72	397	1,329	50,943,604	50,944,932
35	ANDRADE CHAVEZ MARIA HELIZA	1704540093	Ecuatoriana	0.006%	2,752	110.08	74.48	4,614	184.56	398	1,862	50,944,933	50,946,794
36	ARCINIEGA VEINTIMILLA FULVIA ELSIA	1100044492	Ecuatoriana	0.025%	10,543	421.72	285.28	17,675	707.00	399	7,132	50,946,795	50,953,926
37	AREQUIPA CARLOS ANTONIO	1700874116	Ecuatoriana	0.001%	461	18.44	12.48	773	30.92	400	312	50,953,927	50,954,238
38	ARGÜELLO DE JARAMILLO JOSEFINA	1701770373	Ecuatoriana	0.126%	53,550	2,142.00	1,449.00	89,775	3,591.00	401	38,225	50,954,239	50,990,463
39	INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	179088538001	Ecuatoriana	1.921%	816,286	32,851.44	22,087.76	1,368,480	54,739.20	402	532,194	50,990,464	51,542,657
40	ASOC. EMPLEADOS ALVAVEZ BARBA S.A.	1700318700	Ecuatoriana	0.026%	11,222	448.88	303.64	18,813	752.52	403	1,862	51,542,658	51,550,248
41	ASOC. EMPLEADOS PLYWOOD Ecuatoriana	REA 03-118-2173	Ecuatoriana	0.125%	53,240	2,129.60	1,440.60	89,255	3,570.20	404	532,194	51,550,249	51,706,263
42	BACA CARDENAS MARTHA PIEDAD	1700620786	Ecuatoriana	0.006%	2,752	110.08	74.48	4,614	184.56	405	1,862	51,706,264	51,707,126
43	BARBA CHIRIBOGA ALFONSO	1702674423	Ecuatoriana	0.352%	149,637	5,985.48	4,049.00	250,862	10,034.48	406	101,225	51,707,127	51,708,001
44	BEDOYA PERALTA LUIS	1700318809	Ecuatoriana	0.010%	4,169	166.76	112.80	6,989	279.56	407	3,885	51,708,002	51,708,400
45	CONIFAZ IZQUIERDO ROBERTO	1000515427	Ecuatoriana	0.019%	7,960	318.40	215.40	13,345	533.80	408	1,295	51,708,401	51,708,695

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14-MARZO-2003
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 1'700.000,00 a USD 2'850.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR		TOTAL AUMENTO CAP.SOCIAL	NUEVO CAPITAL		TITULO NUMERO	NUMERO ACCIONES 0.04	ACCIONES	
					ACCIONES	USD		ACCIONES	USD			DESDE	HASTA
47	BUSTAMANTE DE GONZALEZ MARIA CLARA	1701982389	Ecuatoriana	0.017%	7.268	290.72	196.68	12,185	487.40	409	4,917	51.697,556	51.702,472
48	BUSTAMANTE RIOFRIO FERNANDO DR.	170069850	Ecuatoriana	0.141%	59.906	2,396.24	1,621.00	100,431	4,017.24	410	40,525	51,702,473	51,742,997
49	BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	1704280740	Ecuatoriana	0.091%	38,580	1,543.20	1,043.92	64,678	2,587.12	411	26,098	51,742,998	51,769,095
50	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE DIEGO	1701982389	Ecuatoriana	0.017%	7.268	290.72	196.68	12,185	487.40	412	4,917	51,769,096	51,774,012
51	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE JOSE MARIA	1701982389	Ecuatoriana	0.017%	7.268	290.72	196.68	12,185	487.40	413	4,917	51,774,013	51,778,929
52	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE RODRIGO	1701982389	Ecuatoriana	0.017%	7.268	290.72	196.68	12,185	487.40	414	4,917	51,778,930	51,783,846
53	CANDO PONCE GALO HERNAN	1705949327	Ecuatoriana	0.001%	461	18.44	12.48	773	30.92	415	312	51,783,847	51,784,158
55	CARRILLO RUEDA GLORIA MARIA	500507363	Ecuatoriana	0.004%	1,721	68.84	46.56	2,885	115.40	416	1,164	51,784,159	51,785,322
56	CEDENIO DE DUQUE ROSA	1702843499	Ecuatoriana	0.008%	3,482	139.28	94.24	5,838	233.52	417	2,356	51,785,323	51,787,678
57	CEVALLOS CHAVEZ ROSARIO	1700404286	Ecuatoriana	0.008%	3,482	139.28	94.24	5,838	233.52	418	2,356	51,787,679	51,790,034
58	CEVALLOS DE MALDONADO ROSARIO	1701449439	Ecuatoriana	0.006%	2,643	105.72	71.52	4,431	177.24	419	1,788	51,790,035	51,791,822
59	COLEM MARIA CELINA	170025525	Ecuatoriana	0.004%	1,604	64.16	43.40	2,689	107.56	420	1,085	51,791,823	51,792,907
60	CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	0890000886001	Ecuatoriana	18.155%	7,715,861	308,634.44	208,781.52	12,935,399	517,415.96	421	5,219,538	51,792,908	57,012,445
61	CONTRERAS DE CAÑAS FANNY	1700444401	Ecuatoriana	0.008%	3,482	139.28	94.24	5,838	233.52	422	2,356	57,012,446	57,014,801
62	CORTEZ KING FERNANDO ECON.	170025525	Ecuatoriana	0.204%	86,723	3,468.92	2,346.64	145,389	5,815.56	423	58,666	57,014,802	57,073,467
63	CHALACAN N. MANUEL IVAN	1702292496	Ecuatoriana	0.001%	550	22.00	14.88	922	36.88	424	372	57,073,468	57,073,839
64	CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	1700623091	Ecuatoriana	0.130%	55,286	2,211.44	1,495.96	92,685	3,707.40	425	37,399	57,073,840	57,111,238
65	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA FERNANDA	1700623091	Ecuatoriana	0.130%	55,286	2,211.44	1,495.96	92,685	3,707.40	426	37,399	57,111,239	57,148,637
66	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	080044720-3	Ecuatoriana	0.130%	55,286	2,211.44	1,495.96	92,685	3,707.40	427	37,399	57,148,638	57,186,036
67	DELGADO ALVEAR MARCELO GRAL.	1702990076	Ecuatoriana	0.352%	149,637	5,985.48	4,049.00	250,862	10,034.48	428	101,225	57,186,037	57,287,261
68	DENIS JEAN CHRISTOPHE	1705054375	Ecuatoriana	0.190%	80,682	3,227.28	2,183.16	135,261	5,410.44	429	54,579	57,287,262	57,341,840
69	DENIS ZALDUMBIDE IVAN ARQ.	1704468394	Ecuatoriana	0.190%	80,682	3,227.28	2,183.16	135,261	5,410.44	430	54,579	57,341,841	57,396,419
70	EGAS BECERRA OSWALDO ING.	1705054375	Ecuatoriana	0.141%	59,906	2,396.24	1,621.00	100,431	4,017.24	431	40,525	57,396,420	57,436,944
71	ESCOBAR NARVAEZ HOMERO EFRAIN	1702806157	Ecuatoriana	0.034%	14,344	573.76	388.12	24,047	961.88	432	9,703	57,436,945	57,446,647
72	ESPEJO DE VILLACRES JUDITH	1700404351	Ecuatoriana	0.008%	3,264	130.56	88.32	5,472	218.88	433	2,208	57,446,648	57,448,855
73	ESPEJO MORENO HUGO RENE	1700559683	Ecuatoriana	0.006%	2,752	110.08	74.48	4,614	184.56	434	1,862	57,448,856	57,450,717
74	ESPINOSA AMANDA	1707345508	Ecuatoriana	0.030%	12,550	502.00	339.60	21,040	841.60	435	8,490	57,450,718	57,459,207
75	ESPINOSA CAÑIZARES ALEJANDRO	1704178167	Ecuatoriana	0.354%	150,334	6,013.36	4,067.88	252,031	10,081.24	436	101,697	57,459,208	57,560,904
76	ESPINOSA CAÑIZARES AURELIA	1704177981	Ecuatoriana	0.398%	169,184	6,767.36	4,577.92	283,632	11,345.28	437	114,448	57,560,905	57,675,352
77	ESPINOSA CAÑIZARES CRISTIAN	1704178183	Ecuatoriana	0.354%	150,334	6,013.36	4,067.88	252,031	10,081.24	438	101,697	57,675,353	57,777,049
78	ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	1704177955	Ecuatoriana	0.388%	164,929	6,597.16	4,462.80	276,499	11,059.96	439	111,570	57,777,050	57,888,619
79	ESPINOSA CAÑIZARES SEBASTIAN	1704178175	Ecuatoriana	0.388%	164,929	6,597.16	4,462.80	276,499	11,059.96	440	111,570	57,888,620	58,000,189
80	ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	1700610577	Ecuatoriana	0.052%	22,160	886.40	599.64	37,151	1,486.04	441	14,991	58,000,190	58,015,180
81	ESPINOSA ESTEBAN	1707252209	Ecuatoriana	0.030%	12,550	502.00	339.60	21,040	841.60	442	8,490	58,015,181	58,023,670
83	ESPINOSA MARIA ISABEL	1707401939	Ecuatoriana	0.030%	12,550	502.00	339.60	21,040	841.60	443	8,490	58,023,671	58,032,160
84	ESPINOSA TERAN JAVIER ING.	1701183160	Ecuatoriana	0.251%	106,511	4,260.44	2,882.08	178,563	7,142.52	444	72,052	58,032,161	58,104,212
85	ESPINOSA TERAN JUAN ING.	1702403948	Ecuatoriana	0.228%	96,881	3,875.24	2,621.48	162,418	6,496.72	445	65,537	58,104,213	58,169,749
86	ESTEVEZ ECHANIQUE ALBERTO	1701183160	Ecuatoriana	0.010%	4,063	162.52	109.96	6,812	272.48	446	2,754	58,169,750	58,172,498
87	ESTRELLA CEVALLOS GUSTAVO RAMON	1702972645	Ecuatoriana	0.001%	461	18.44	12.48	773	30.92	447	312	58,172,499	58,172,810
88	FEBRES CORDERO DE ACOSTA ANA LETICIA	1703111128	Ecuatoriana	0.013%	5,733	229.32	155.12	9,611	384.44	448	3,673	58,172,811	58,176,588
89	FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	1703111128	Ecuatoriana	0.457%	194,223	7,768.92	5,255.44	325,609	13,024.36	449	131,388	58,176,589	58,308,074
90	FREILE DE URIBE GABRIELA	1703111128	Ecuatoriana	0.014%	6,013	240.56	162.72	10,082	403.28	450	4,068	58,308,075	58,312,142
91	FREILE FANLO MANUEL	1705617940	Ecuatoriana	0.113%	47,858	1,914.32	1,297.76	80,233	3,209.32	451	32,375	58,312,143	58,344,517

NOVOPÁN DEL ECUADOR S.A.

RESOLUCIÓN DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14-MARZO-2003
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 1'700.000,00 a USD 2'850.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR		TOTAL AUMENTO CAP.SOCIAL	NUEVO CAPITAL		TITULO NUMERO	ACCIONES		
					ACCIONES	USD		ACCIONES	USD		DESDE	HASTA	
92	GALLO NEGRETE MARIA TERESA	1700171638	Ecuatoriana	0.006%	2,782	110,08	74,48	4,614	184,56	452	1.862	58.344,518	58.346,379
93	GANGOTENA ARTETA JOSE MARIA	1703713279	Ecuatoriana	0.084%	35,825	1,433,00	969,40	60,060	2,402,40	453	24,235	58.346,380	58.370,614
94	GANGOTENA ARTETA MARIA GABRIELA	1703713303	Ecuatoriana	0.085%	35,990	1,439,60	973,84	60,336	2,413,44	454	24,346	58.370,615	58.394,960
95	GANGOTENA GUARDERAS ANDRES	1702450766	Ecuatoriana	0.122%	51,781	2,071,24	1,401,12	86,809	3,472,36	455	35,028	58.394,961	58.429,988
96	GANGOTENA JIJON ENRIQUE	1700579236	Ecuatoriana	0.282%	119,684	4,787,36	3,238,52	200,647	8,025,88	456	80,963	58.429,989	58.510,951
97	GONZALEZ JARAMILLO FAUSTO	1702742428	Ecuatoriana	0.006%	2,423	96,92	65,56	4,062	162,48	457	1,639	58.510,952	58.512,590
98	HANDAL H. JOHN	1702705193	Ecuatoriana	0.354%	150,519	6,020,76	4,072,88	252,341	10,093,64	458	101,822	58.512,591	58.614,412
99	HARTEN WOLF RUDIGER	1702638477	Ecuatoriana	0.021%	9,017	360,88	244,00	15,117	604,68	459	6,100	58.614,413	58.620,512
100	INMOBILIARIA PAD. C. LTDA.	1790981673001	Ecuatoriana	0.225%	95,738	3,829,52	2,590,56	160,502	6,420,08	460	64,764	58.620,513	58.685,276
101	INMOBILIARIA PALVI CIA.LTDA.	179043205901	Ecuatoriana	0.670%	284,585	11,382,60	7,700,00	477,065	19,082,60	461	192,500	58.685,277	58.877,776
102	JARAMILLO ARGÜELLO ALFREDO ING.	1703078608	Ecuatoriana	0.143%	60,772	2,430,88	1,644,44	101,883	4,075,32	462	41,111	58.877,777	58.918,887
103	JARAMILLO ARGÜELLO JORGE	1702771013	Ecuatoriana	0.102%	43,182	1,726,48	1,167,92	72,360	2,894,40	463	29,198	58.918,888	58.948,085
104	JARAMILLO ARGÜELLO VINICIO LCDO.	1701199422	Ecuatoriana	0.060%	25,531	1,021,24	690,84	42,802	1,712,08	464	17,271	58.948,086	58.965,356
105	JARAMILLO DE HIDALGO MARGARITA	1703092195	Ecuatoriana	0.481%	204,403	8,176,12	5,530,92	342,676	13,707,04	465	138,273	58.965,357	59.103,629
106	JARAMILLO DE LUBENSKI MARIA E.	1700508458	Ecuatoriana	0.270%	114,879	4,595,16	3,108,48	192,591	7,703,64	466	77,712	59.103,630	59.181,341
107	JARAMILLO TERAN FABIAN WILSON	1703852465	Ecuatoriana	0.000%	3	0,12	0,08	5	0,20	467	2	59.181,342	59.181,343
109	JIJON DE FEBRES CORDERO PIEDAD	1700066839	Ecuatoriana	0.006%	2,752	110,08	74,48	4,614	184,56	468	1,862	59.181,344	59.183,205
110	JIMENEZ VIZUETE NELSON	1700404427	Ecuatoriana	0.013%	5,609	224,36	151,76	9,403	376,12	469	3,794	59.183,206	59.186,999
111	LISSO CARRION BOLIVAR	1701611699	Ecuatoriana	0.211%	89,744	3,589,76	2,428,36	150,453	6,018,12	470	60,709	59.187,000	59.247,708
112	LERQUE WLADIR	0903970929	Ecuatoriana	0.211%	89,744	3,589,76	2,428,36	150,453	6,018,12	471	60,709	59.247,709	59.308,417
113	LEFORT CALO PIEDAD	1701611699	Ecuatoriana	0.070%	29,938	1,197,52	810,08	50,190	2,007,60	472	20,252	59.308,418	59.328,669
114	LOPEZ PROCELL EDUARDO	0800021735	Ecuatoriana	0.028%	12,056	482,24	326,24	20,212	808,48	473	8,156	59.328,670	59.336,825
115	MANCHENO ALVAREZ CESAR	1701626416	Ecuatoriana	0.259%	110,183	4,407,32	2,981,44	184,719	7,388,76	474	74,536	59.336,826	59.411,361
116	MANCHENO ALVAREZ LUIS FERNANDO	1700533621	Ecuatoriana	0.285%	121,304	4,852,16	3,282,36	203,363	8,134,52	475	82,059	59.411,362	59.493,420
117	MANCHENO CHIRIBOGA ANDRES	1704399912	Ecuatoriana	0.031%	13,300	532,00	359,88	22,297	891,88	476	8,997	59.493,421	59.502,417
118	MANCHENO CHIRIBOGA CESAR JAVIER	1704399920	Ecuatoriana	0.031%	13,300	532,00	359,88	22,297	891,88	477	8,997	59.502,418	59.511,414
119	MANCHENO CHIRIBOGA MARIA DEL CARMEN	1703011823	Ecuatoriana	0.031%	13,300	532,00	359,88	22,297	891,88	478	8,997	59.511,415	59.520,411
120	MANCHENO DONOSO MARIA DOLORES	1704399920	Ecuatoriana	0.056%	23,675	947,00	640,84	39,691	1,587,64	479	16,016	59.520,412	59.536,427
121	MATEUS DE ARGÜELLO LAURA	1700318668	Ecuatoriana	0.008%	3,482	139,28	94,24	5,838	233,52	480	2,356	59.536,428	59.538,783
122	MATEUS DE MOSCOSO MARGARITA	1702104967	Ecuatoriana	0.001%	461	18,44	12,48	773	30,92	481	312	59.538,784	59.539,095
123	MEJIA MOYA ALBA CECILIA	1704132238	Ecuatoriana	0.006%	2,752	110,08	74,48	4,614	184,56	482	1,862	59.539,096	59.540,957
124	MENDEZ VITERI SEGUNDO GUSTAVO	1701215079	Ecuatoriana	0.003%	1,386	55,44	37,52	2,324	92,96	483	938	59.540,958	59.541,895
125	MERA CALAHORRANO CELIA MARIA	1700471749	Ecuatoriana	0.008%	2,782	110,08	74,48	4,614	184,56	484	1,862	59.541,896	59.543,757
126	MONTUFAR BARBA CARLOS	1701225219	Ecuatoriana	0.723%	307,348	12,293,92	8,316,48	515,260	20,610,40	485	207,912	59.543,758	59.751,669
127	MONTUFAR FREILE CARLOS	1702084185	Ecuatoriana	0.113%	47,873	1,914,92	1,295,40	80,258	3,210,32	486	32,385	59.751,670	59.784,054
128	MORLAS BENITEZ FERNANDO	1704399920	Ecuatoriana	0.148%	62,904	2,516,16	1,702,12	105,457	4,218,28	487	42,553	59.784,055	59.826,607
129	MULKI CEVALLOS JUAN	170177378	Ecuatoriana	0.014%	6,014	240,56	162,72	10,082	403,28	488	4,068	59.826,608	59.830,675
130	NARANJO DE NAVAS LAURA	1700318817	Ecuatoriana	0.007%	3,024	120,96	81,84	5,070	202,80	489	2,046	59.830,676	59.832,721
131	NAVAS MORALES AUGUSTO	1700318700	Ecuatoriana	0.018%	7,519	300,76	203,48	12,606	504,24	490	5,987	59.832,722	59.837,808
132	NINAHUALPA ANALUISA MARGOTH	1700318700	Ecuatoriana	0.004%	1,523	60,92	41,20	2,553	102,12	491	2,553	59.837,809	59.841,551
133	ORTIZ MANTILLA FERNANDO	1700318700	Ecuatoriana	0.003%	1,371	54,84	37,12	2,299	91,96	492	938	59.841,552	59.843,766
134	ORTIZ MANTILLA PILAR ALICIA	1700318700	Ecuatoriana	0.003%	1,384	55,36	37,44	2,320	92,80	493	938	59.843,767	59.846,702
135	PAEZ JIMENEZ ANGEL MARIA	1701706788	Ecuatoriana	0.003%	1,255	50,20	33,96	2,104	84,16	494	2,104	59.846,703	59.841,551

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.



POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14-MARZO-2003
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 1'700.000,00 a USD 2'850.000,00

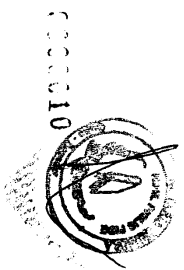
NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR USD		TOTAL AUMENTO CAP.SOCIAL	NUEVO CAPITAL USD		TITULO NUMERO	NUMERO ACCIONES 0.04	ACCIONES	
					ACCIONES 31-dic-02	USD		ACCIONES 31-dic-03	USD			DESDE	HASTA
136	PEREZ INTRIAGO ALVARO DR.	1702278571	Ecuatoriana	0.211%	89.744	3.589.76	2.428.38	150.453	6.018.12	495	60.709	59.841.552	59.902.260
137	PINTO JIMENEZ ALICIA LEONILA	1702744002	Ecuatoriana	0.006%	2.752	110.08	74.48	4.614	184.56	496	1.862	59.902.261	59.904.122
138	PIZARRO ALVAREZ MARIO SANTIAGO	1701967224	Ecuatoriana	0.000%	3	0.12	0.08	5	0.20	497	2	59.904.123	59.904.124
139	PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	0179000711001	Ecuatoriana	36.244%	15.403.538	616.141.52	416.801.28	25.823.570	1.032.942.80	498	10.420.032	59.904.125	70.324.156
140	PONCE BENAVIDES GALO	1702884311	Ecuatoriana	0.090%	38.384	1.535.36	1.038.64	64.350	2.574.00	499	25.968	70.324.157	70.350.122
141	QUELAL FABIAN PATRICIO	1702884311	Ecuatoriana	0.010%	4.281	171.24	115.84	7.177	287.08	500	2.896	70.350.123	70.353.018
142	QUINTANA BAUTISTA ERNESTO	1700404344	Ecuatoriana	0.006%	2.752	110.08	74.48	4.614	184.56	501	1.862	70.353.019	70.354.880
143	QUINTANA KING MARIA EUGENIA	170048472	Ecuatoriana	0.003%	1.386	55.44	37.52	2.324	92.96	502	938	70.354.881	70.355.818
144	REYES URIBE RAFAEL	170338860	Ecuatoriana	0.088%	37.492	1.499.68	1.014.48	62.854	2.514.16	503	25.362	70.355.819	70.381.180
145	RODRIGUEZ LUNA JUAN ANDRES		Ecuatoriana	0.006%	2.507	100.28	67.84	4.203	168.12	504	1.696	70.381.181	70.382.876
146	RODRIGUEZ LUNA FERNANDO SEBASTIAN		Ecuatoriana	0.006%	2.504	100.16	67.76	4.198	167.92	505	1.694	70.382.877	70.384.570
147	RODRIGUEZ LUNA MATILDE GUADALUPE		Ecuatoriana	0.006%	2.509	100.36	67.88	4.206	168.24	506	1.697	70.384.571	70.386.267
148	SALAZAR CRUZ JORGE	1700318426	Ecuatoriana	0.006%	3.482	139.28	94.24	5.838	233.52	507	2.356	70.386.268	70.388.623
149	SANCHEZ DE SANCHEZ RUTH	1700404302	Ecuatoriana	0.006%	2.752	110.08	74.48	4.614	184.56	508	1.862	70.388.624	70.390.485
150	SANCHEZ GRANDA MYRIAM	1704962495	Ecuatoriana	0.002%	1.034	41.36	28.00	1.734	69.36	509	700	70.390.486	70.391.185
151	SANDOVAL JACOME RAFAEL HUMBERTO	1702109016	Ecuatoriana	0.002%	814	32.56	22.04	1.365	54.60	510	551	70.391.186	70.391.736
152	SILVA SALVADOR GRETA CUMANDA	1704093457	Ecuatoriana	0.002%	814	32.56	22.04	1.365	54.60	511	551	70.391.737	70.392.287
153	SOSA DE SOSA ROSARIO	1700404443	Ecuatoriana	0.010%	4.121	164.84	111.52	6.909	276.36	512	2.788	70.392.288	70.395.075
154	SOSA SOSA VICTOR HUGO	1703912053	Ecuatoriana	0.025%	10.832	433.28	293.12	18.160	726.40	513	7.328	70.395.076	70.402.403
155	TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO	1701551556	Ecuatoriana	0.073%	31.078	1.243.12	840.92	52.101	2.084.04	514	21.023	70.402.404	70.423.426
156	URIBE ALVAREZ ANA MARIA	170180386	Ecuatoriana	0.216%	91.830	3.673.20	2.484.80	153.950	6.158.00	515	62.120	70.423.427	70.485.546
157	URIBE ALVAREZ FRANCISCO JOSE	170180386	Ecuatoriana	0.216%	91.827	3.673.08	2.484.72	153.945	6.157.80	516	62.118	70.485.547	70.547.664
158	URIBE ALVAREZ JOSE ANTONIO	170180386	Ecuatoriana	0.216%	91.830	3.673.20	2.484.80	153.950	6.158.00	517	62.120	70.547.665	70.609.784
159	URIBE ALVAREZ SOLEDAD DE ROLDAN	170180386	Ecuatoriana	0.216%	91.830	3.673.20	2.484.80	153.950	6.158.00	518	62.120	70.609.785	70.671.904
160	URIBE ALVAREZ VERONICA	170180386	Ecuatoriana	0.216%	91.830	3.673.20	2.484.80	153.950	6.158.00	519	62.120	70.671.905	70.734.024
161	URIBE FREILE ADRIANA	1704053105	Ecuatoriana	0.070%	29.938	1.197.52	810.08	50.190	2.007.60	520	20.252	70.734.025	70.754.276
162	URIBE FREILE JOSE MARIA	1704053164	Ecuatoriana	0.070%	29.938	1.197.52	810.08	50.190	2.007.60	521	20.252	70.754.277	70.774.528
163	URIBE FREILE SANTIAGO	1704053139	Ecuatoriana	0.070%	29.938	1.197.52	810.08	50.190	2.007.60	522	20.252	70.774.529	70.794.780
164	URIBE LASSO CARLOS LCDO.	1700315250	Ecuatoriana	0.176%	74.597	2.983.88	2.018.52	125.060	5.002.40	523	50.463	70.794.781	70.845.243
165	VACA CARDENAS GLADYS T.	1702029776	Ecuatoriana	0.006%	2.752	110.08	74.48	4.614	184.56	524	1.862	70.845.244	70.847.105
166	VALENZUELA TISCAMA VICENTE PACUAL	1702633246	Ecuatoriana	0.006%	2.752	110.08	74.48	4.614	184.56	525	1.862	70.847.106	70.848.967
167	VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	1704946555	Ecuatoriana	0.010%	4.108	164.32	111.16	6.887	275.48	526	2.779	70.848.968	70.851.746
168	VASCONEZ BARBA CARMEN DE NICKEL	1702867377	Ecuatoriana	0.056%	23.926	957.04	647.40	40.111	1.604.44	527	16.185	70.851.747	70.867.931
169	VELASCO QUINALUISA GERMANICO A.	1704705530	Ecuatoriana	0.004%	1.604	64.16	43.40	2.689	107.56	528	1.085	70.867.932	70.869.016
170	VILLAGRAN ACOSTA VICENTE	1703814051	Ecuatoriana	0.005%	2.035	81.40	55.08	3.412	136.48	529	1.377	70.869.017	70.870.393
171	VINUEZA FERNANDEZ EDWIN SAUL	1704884657	Ecuatoriana	0.001%	264	10.58	7.16	443	17.72	530	179	70.870.394	70.870.572
172	YANEZ PANCHEZ MARIO ALFONSO	1705312344	Ecuatoriana	0.001%	461	18.44	12.48	773	30.92	531	312	70.870.573	70.870.884
173	ZALDUMBIDE DE BUSTAMANTE CAROLINA	1702168038	Ecuatoriana	0.070%	29.938	1.197.52	810.08	50.190	2.007.60	532	20.252	70.870.885	70.891.136
174	ZAPATA RUIZ CESAR ROBERTO	1705935920	Ecuatoriana	0.001%	461	18.44	12.48	773	30.92	533	312	70.891.137	70.891.448
175	LUCENT PROPERTIES LTD.		Islas Virgenes Británicas	0.282%	119.684	4.787.36	3.238.52	200.647	8.025.88	534	80.963	70.891.449	70.922.411
176	PAPENBROK JUON ANDREA CECILIA		Ecuatoriana	0.307%	130.361	5.214.44	3.527.44	218.547	8.741.88	535	88.186	70.922.412	71.000.507
177	PAPENBROK JUON ANA CRISTINA		Ecuatoriana	0.307%	130.361	5.214.44	3.527.44	218.547	8.741.88	536	88.186	71.060.508	71.148.783
178	GRACE CORTEZ DE CORDOVA	080062914-9	Ecuatoriana	0.352%	149.825	5.985.00	4.048.88	250.842	10.033.68	537	101.217	71.148.784	71.250.000

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14-MARZO-2003
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 1'700.000,00 a USD 2'850.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR		TOTAL AUMENTO CAP.SOCIAL	NUEVO CAPITAL		TITULO NUMERO	NUMERO ACCIONES 0,04	ACCIONES	
					ACCIONES	USD 31-dic-02		ACCIONES	USD 31-dic-03			DESDE	HASTA
	SUMAN:				100,000%	42.500.000	1.700.000,00	1.150.000,00	71.250.000	2.850.000,00		26.750,000	


NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está
conjuntamente con el documento que me ha presentado
en: Acta Folios: quince
Quito, 01 SEP 2003
Maribel...
D. Jorge Alfredo Casales
Notario Primario - Ecuador - Quito




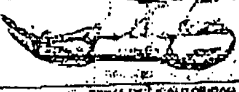
REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL IDENTIFICACION Y MEDIACION

CIUDADANIA: 170238598-B
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL
27 ABRIL 1.946
PICHINCHA/GUITO/GONZALEZ SUAREZ
REGISTRO: 02 1 196 02383
PICHINCHA/ GUITO
GONZALEZ SUAREZ 48

[Signature]
FIRMA DEL TITULAR



ECUATORIANAXXXXXX U433314222
CASADO MARIA TERESA-FREITE
SUPERIOR INDUSTRIAL
CESAR ALVAREZ
FINA VILLOTA
QUITO 30-05-90
HASTA MUERTE DE SU TITULAR
1066350
RENOVACION

FIRMA DEL AUTORIZADO

NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está
conforme con el original que me fue presentada.



en: Fojas:
01 SEP 2003
[Signature]
Dr. Jorge Machado Covarrubias
Notario Público del Cantón QUITO

CIUDADANIA... 170428072-20
MUSTAMANTE SERRANO EDUARDO IGNACIO
31 AGOSTO 1962
PICHINCHA/QUITO/GONZALEZ SUA
14 1 201 16187
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 62



ECUATORIANA ***** VJ34412244
CASADO MARIA P. CALLEJAS RIRADENEIRA
SUPERIOR. INC. ELECTRONICO
EDUARDO MUSTAMANTE
CLAUDIA SERRANO
QUITO 24/9/94
HASTA MUERTE DE SU TITULAR.



NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE está
conforme con el original que me fue presentada.

en: _____ Fojas: _____
01 SEP 2003



Jorge Machado Cevallos



Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

AUMENTO DE CAPITAL: NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

otorgó ante mí: y, en fe de ello confiero esta
TERCERA COPIA CERTIFICADA, debidamente firmada y
sellada en Quito, a primero de septiembre del año mil
dos mil tres.-



Jorge Machado Cevallos
Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Público del Cantón Quito

Xh...



Dra. Ximena
Moreno de
Solines
NOTARIA 2a.

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

ZON:- Cumpliendo lo ordenado por el doctor José Aníbal Zórdova Calderón Intendente de compañías de Quito, en su resolución Nº 03.Q.IJ.4252 de fecha 20 de noviembre del 2003, tomé nota de la escritura de aumento de capital y reforma del estatuto social de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. otorgada ante el Notario Primero de Quito, el 1º de septiembre del 2003, al margen de la matriz de la escritura de constitución de esta misma compañía, otorgada ante el doctor José Vicente Troya Jaramillo el 17 de abril de 1978, cuyo archivo se encuentra actualmente a mi cargo.-

QUITO, A 1º DE DICIEMBRE DEL 2003.-

DRA. XIMENA MORENO DE SOLINES
NOTARIA SEGUNDA





DR. JORGE MACHADO CEVALLOS

0000013

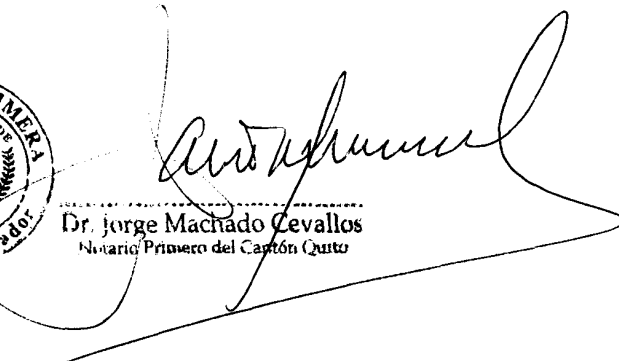
NOTARIA
PRIMERA



RAZON: Mediante Resolución No. 03.O.IJ. 4252, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, el 20 de Noviembre de 2003; se aprueba el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. Dando cumplimiento a lo dispuesto en dicha resolución en su artículo segundo, tomé nota de este particular, al margen de la respectiva escritura matriz que se aprueba, otorgada en esta Notaría, el 01 de Septiembre de 2003.-

Quito, 30 de Noviembre de 2003.-




Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

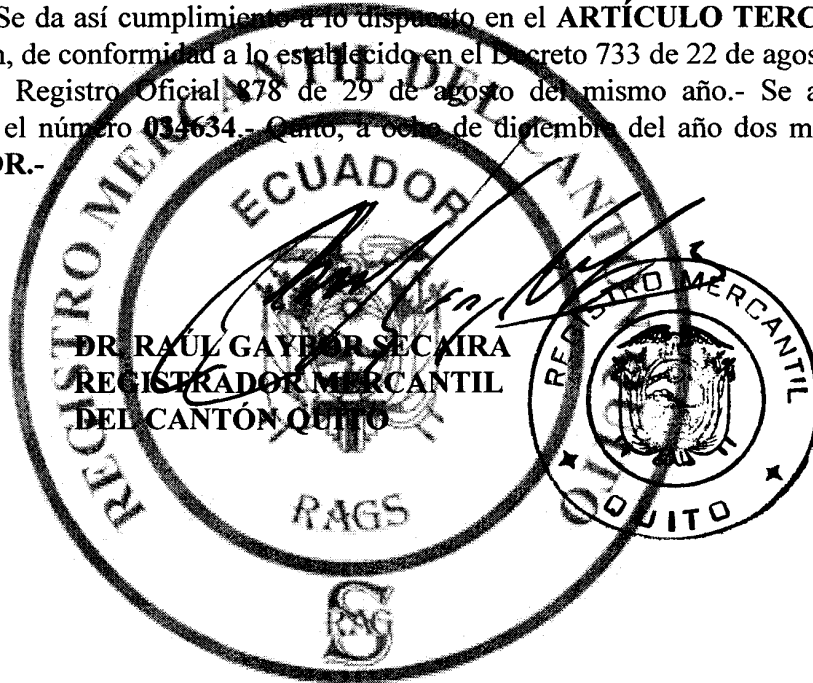


**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

0000014



ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **03.Q.IJ. CUATRO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y DOS** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 20 de noviembre del año 2.003, bajo el número **107** del Registro Industrial, Tomo **35**.- Se tomó nota al margen de la inscripción número **57** del Registro Industrial de dieciséis de mayo de mil novecientos setenta y ocho, a fs. 202 vta., Tomo **10**.- Queda archivada la **SEGUNDA** copia certificada de la Escritura Pública de **AUMENTO DE CAPITAL** y **REFORMA DE ESTATUTOS** de la Compañía "**NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**", otorgada el uno de septiembre del año 2.003, ante el Notario **PRIMERO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. JORGE MACHADO CEVALLOS**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO TERCERO** de la citada resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **034634**.- Quito, a ocho de diciembre del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR**.-



RG/mn.-

