

0000001

**AUMENTO DE CAPITAL
Y
REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

CAPITAL ANTERIOR US \$ 3'262.000

AUMENTO DE CAPITAL US \$ 5'000.000

CAPITAL ACTUAL US \$ 8'262.000

DI 4 COPIAS

Escritura número:

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día viernes catorce de octubre del dos mil cinco, ante mi doctor Sebastián Valdivieso, Notario Vigésimo Cuarto del Cantón, comparece el señor César Pedro Alvarez Villota en la calidad de Presidente.

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO



representante legal de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. El compareciente es mayor de edad, casado, domiciliado en la ciudad de Quito, legalmente capaz para contratar y obligarse, a quien de conocer doy fe en virtud de haber exhibido su correspondiente cédula de identidad; bien instruido por mí el Notario en el objeto y resultado de esta escritura que a celebrarla procede, libre y voluntariamente de acuerdo a la minuta que me entrega, 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. COMPARECIENTE:** Comparece a la celebración de la presente escritura pública, el señor César Pedro Alvarez Villota en la calidad de Presidente y representante legal de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. **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 siete de septiembre del dos mil cuatro e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el quince

2

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva

NOTARIO

0000012

de noviembre del mismo año. **c)** La junta general de accionistas de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. celebrada el quince de julio del dos mil cinco resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía hasta por la suma de cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 5'000.000) y se autorizó a los administradores que ejerzan la representación legal de la compañía a fin de que fije el monto del nuevo capital suscrito, todo ello en los términos que constan en el acta de la referida junta. **d)** Esta misma junta general de accionistas resolvió además elevar el valor nominal de las acciones de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 0,04) a un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1) cada una y reformar consecuentemente el estatuto social. **TERCERA.**

AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL:

Con los antecedentes citados, el compareciente en la calidad antes señalada, debidamente autorizado para ello por la junta general de accionistas celebrada el quince de julio del dos mil cinco, expresamente declara: **a)** Que aumenta el capital suscrito de la compañía en la suma de cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 5'000.000), con lo cual éste ascenderá a la suma de ocho millones doscientos sesenta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 8'262.000), todo ello en los términos del acta de la Junta General de Accionistas celebrada el quince de julio del dos mil cinco. **b)** Que eleva el valor nominal de las acciones de la compañía de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América

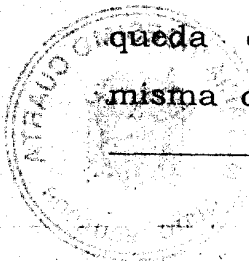
Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO



0,04) a un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1) cada una. c) Que reforma 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 ocho millones doscientos sesenta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 8'262.000) dividido en ocho millones doscientas sesenta y dos mil (8'262.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1) cada una, numeradas del cero cero cero cero uno (00001) al ocho millones doscientos sesenta y dos mil (8'262.000), inclusive." d) Que eleva a escritura pública el acta de la tantas veces mencionada junta general de accionistas celebrada el quince de julio del dos mil cinco 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 en los términos previstos en la Decisión doscientos noventa y uno de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. 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

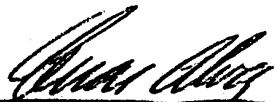
Dr. Sebastián Valdivieso Cueva

NOTARIO



0000003

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 le fue al compareciente íntegramente por mi el Notario se ratifica en ella y firma conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy fe.-


César Pedro Álvarez Villota
C.C.


Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO



REPÚBLICA DEL ECUADOR
 DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL IDENTIFICACION Y CATEGORIZACION

CEDULA DE CIUDADANIA: 170238598-5B

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL

29 ABRIL 1.946


PICHINCHA/QUITO/GONZALEZ SUAREZ

LUGAR DE NACIMIENTO: 02 196 02383

PICHINCHA/QUITO

GONZALEZ SUAREZ 46

FIRMA DEL TITULAR



ECUATORIANA ***** U433314222

CASADO MARIA TERESA FREILE

SUPERIOR INDUSTRIAL


FIRMA VILLOTA

QUITO 30-05-90

HASTA MUERTE DE SU TITULAR

1066356

RENOVACION




REPUBLICA DEL ECUADOR
 TRIBUNAL SUPREMO ELECTORAL
 ELECCIONES SECCIONALES 17/Oct/2004

CERTIFICADO DE VOTACION

91-0907 NUMERO 170238598 CEDULA

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL

APELLIDOS Y NOMBRES

QUITO

CANTON

PROVINCIA

GENARAL GARCIA

WARRINGTON

NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fé que la COPIA que antecede es igual al documento presentado ante mí.

Quito, 14 OCT 2005.

[Signature]

DR. SEBASTIÁN VALDIVIESO CUEVA
 NOTARIO



000004

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15-JULIO-2005
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 3'262.000,00 a 8'262.000,00



NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR		Utilidad 2004	Reserva de Capital	NUMERARIO	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL		NUEVA PARTIC. CAPITAL	NUMERARIO	POR P. EN
				ACCIONES 0,04	USD 31-Dic-2004					ACCIONES 1,00	USD			
1	ALBANOZZO MARCELO	750.006.934	Inglesa	339.597	13.583,88	5.420,12	1.817,00	13.584,00	20.821,12	34.405	34.405,00	0,416%	9.056,00	4.520,00
2	ALBANOZZO GIOVANNI	702.583.993	Inglesa	339.597	13.583,88	5.420,12	1.817,00	13.584,00	20.821,12	34.405	34.405,00	0,416%	9.056,00	4.520,00
3	ALVI INC	1702385898	Norteamericana	459.307	18.372,28	7.330,72	2.458,00		9.788,72	28.161	28.161,00	0,341%		
4	CANDEL SEVILLA DOGRACIAS	4.979.771	Norteamericana	430.008	17.200,32	6.862,68	2.302,00	17.200,00	26.364,68	43.565	43.565,00	0,527%	11.466,88	5.733,12
5	CORELL AYORA JOSE LUIS	19.561.622	Norteamericana	286.899	11.475,96	4.579,04	1.535,00	11.476,00	17.590,04	29.066	29.066,00	0,352%	7.651,20	3.824,80
6	CORELL MIFSUD EUGENIO	19.524.625	Norteamericana	310.318	12.412,72	4.952,28	1.661,00	12.412,00	19.025,28	31.438	31.438,00	0,381%	8.274,88	4.137,12
7	CORELL ORRIOS ANA MARIA	19.562.744	Norteamericana	286.899	11.475,96	4.579,04	1.535,00	11.476,00	17.590,04	29.066	29.066,00	0,352%	7.651,20	3.824,80
8	CORELL ORRIOS MARIA AMPARO	19.471.630	Norteamericana	286.899	11.475,96	4.579,04	1.535,00	11.476,00	17.590,04	29.066	29.066,00	0,352%	7.651,20	3.824,80
11	GUEVARA ALAS GERMAN	2370003656	Mexicana	286.277	11.451,08	4.568,92	1.532,00		6.100,92	17.552	17.552,00	0,212%		
12	JIMERSON PETERSON JACK	544-20-7380	Norteamericana	143.139	5.725,56	2.284,44	768,00		3.050,44	8.776	8.776,00	0,106%		
13	LLOPIS LAMELA JOSE F.	009504D-2003	Venezolana	573.982	22.959,28	9.160,72	3.072,00	22.959,00	35.191,72	58.151	58.151,00	0,704%	15.286,18	7.672,82
14	MADO OVERSEAS	091387	Panaména	407.546	16.301,84	6.504,16	2.181,00	16.302,00	24.987,16	41.289	41.289,00	0,500%	10.868,00	5.434,00
15	PACHECO SOLANA MARCIAL	19396523	Española	286.899	11.475,96	4.579,04	1.535,00		6.114,04	17.590	17.590,00	0,213%		
16	PASTOR SENDRA VICENTE	19.389.352	Española	465.108	18.604,32	7.423,68	2.489,00	18.604,00	28.516,68	47.121	47.121,00	0,570%	12.402,77	6.201,23
17	SANCHEZ FARELL ALBERTO	2370006563	Mexicana	143.139	5.725,56	2.284,44	768,00		3.050,44	8.776	8.776,00	0,106%		
18	TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	19511824	Española	1.505.423	60.216,92	24.027,08	8.057,00	60.217,00	92.301,08	152.518	152.518,00	1,846%	40.144,60	20.672,40
19	VASQUEZ PERALTA ALBERTO	036502503	Mexicana	143.139	5.725,56	2.284,44	768,00		3.050,44	8.776	8.776,00	0,106%		
20	WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	208072	Panaména	6.593.710	263.748,40	105.237,60	35.288,00	263.748,00	404.273,60	668.022	668.022,00	8,085%	175.832,00	87.916,00
21	ACOSTA ESPINOSA JAME LODO	170278918-9	Ecuatoriana	346.513	13.860,52	5.530,48	1.854,00		7.384,48	21.245	21.245,00	0,257%		
22	ALVAREZ BARBA S.A.	1790360741001	Ecuatoriana	2.466.545	98.661,80	39.367,20	13.200,00	133.309,00	185.876,20	284.538	284.538,00	3,444%	88.872,66	44.436,34
23	ALVAREZ DE PEÑA LOLA	090339685-1	Ecuatoriana	229.653	9.166,12	3.664,88	1.230,00		4.894,88	14.081	14.081,00	0,170%		
25	ALVAREZ FREILE ANA MARIA	170705068-6	Ecuatoriana	241.144	9.645,76	3.848,24	1.291,00	13.032,00	18.171,24	27.817	27.817,00	0,337%	8.688,00	4.344,00
26	ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	171118567-6	Ecuatoriana	407.551	16.302,04	6.504,96	2.181,00	22.027,00	30.712,96	47.015	47.015,00	0,569%	14.684,66	7.342,34
27	ALVAREZ FREILE GABRIELA	170705068-6	Ecuatoriana	241.144	9.645,76	3.848,24	1.291,00	13.032,00	18.171,24	27.817	27.817,00	0,337%	8.688,00	4.344,00
28	ALVAREZ FREILE VERONICA	170705071-0	Ecuatoriana	241.144	9.645,76	3.848,24	1.291,00	13.032,00	18.171,24	27.817	27.817,00	0,337%	8.688,00	4.344,00
29	ALVAREZ PLAZA OSWALDO	170375378-8	Ecuatoriana	183.730	7.349,20	2.932,80	983,00		3.915,80	11.265	11.265,00	0,138%		
30	ALVAREZ PLAZA PATRICIO	170375377-0	Ecuatoriana	206.785	8.271,40	3.300,60	1.106,00		4.406,60	12.678	12.678,00	0,153%		
31	ALVAREZ VILLOTA CESAR	170238598-8	Ecuatoriana	4.922.182	196.887,28	78.559,72	26.342,00	266.029,00	370.930,72	567.818	567.818,00	6,873%	177.353,01	88.675,99
32	ALVAREZ VILLOTA PEDRO	170198386-6	Ecuatoriana	1.364.690	54.587,60	21.780,40	7.304,00	73.758,00	102.842,40	157.430	157.430,00	1,905%	24.586,00	49.172,00
33	ALVAREZ VILLOTA MARIA DE LOURDES SUS	170062316-6	Ecuatoriana	165.376	6.615,04	2.638,96	886,00	8.936,00	12.462,96	19.078	19.078,00	0,231%	5.989,34	2.978,66
34	ANALUISA ASITIMBAYA TERESA DE JESUS	170110862-1	Ecuatoriana	3.769	150,76	60,24	20,00		80,24	231	231,00	0,003%		
35	ANDRADE CHAVEZ MARIA HELIZA	170454009-3	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00		112,76	324	324,00	0,004%		
36	ARCINIEGA VEINTIMILLA FULVIA ELSIA	110004449-2	Ecuatoriana	20.230	809,20	322,80	108,00		430,80	1.240	1.240,00	0,015%		
37	AREQUIPA CARLOS ANTONIO	170087411-6	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%		
38	ARGUELLO DE JARAMILLO JOSEFINA	170177037-3	Ecuatoriana	102.753	4.110,12	1.639,88	560,00		2.189,88	6.300	6.300,00	0,076%		
39	INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	1790088530001	Ecuatoriana	1.566.310	62.652,40	24.998,60	8.383,00	84.654,00	118.035,60	180.688	180.688,00	2,187%	56.436,69	28.217,31
40	ASOC. EMPLEADOS ALVAREZ BARBA S.A.	170442866-1	Ecuatoriana	21.533	861,32	343,68	115,00	861,00	1.319,68	2.181	2.181,00	0,026%	287,00	574,00
41	ASOC. EMPLEADOS PLYWOOD Ecuatoriana	171797515001	Ecuatoriana	102.158	4.086,32	1.630,68	547,00	4.651,00	6.538,68	10.925	10.925,00	0,132%	3.111,46	1.549,54
42	BACA CARDENAS MARTHA PIEDAD	170062076-8	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00	241,00	353,76	565	565,00	0,007%	160,66	80,34
43	BARBA CHIRIBOGA ALFONSO	170267442-3	Ecuatoriana	287.127	11.485,08	4.582,92	1.536,00		6.118,92	17.604	17.604,00	0,213%		
44	BEDOYA PERALTA LUIS	170031880-9	Ecuatoriana	7.999	319,96	128,04	42,00		170,04	490	490,00	0,006%		
47	BUSTAMANTE DE GONZALEZ MARIA CLARA	170382476-1	Ecuatoriana	13.947	567,88	222,12	75,00		297,12	855	855,00	0,010%		
49	BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	170428074-0	Ecuatoriana	386.415	15.456,60	6.167,40	2.068,00	20.885,00	29.120,40	44.577	44.577,00	0,540%	13.923,34	6.961,66
Sub-total:				226.833	9.722,24	28.142,76	49.576,00	27.497,00	98.254,76	277.236	277.236,00		726.729,33	400.722,67

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15-JULIO-2005
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 3'262.000,00 a 8'262.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR		Utilidad 2004	Reserva de Capital	NUMERARIO	AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL		NUEVA PARTIC. CAPITAL	PAGADO EN NUMERARIO	POR PAGAR EN NUMERARIO
				ACCIONES 0,04	USD 31-Dic-2004					ACCIONES 1,00	USD			
50	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE DIEGO	170382472-0	Ecuatoriana	13.947	557,88	222,12	75,00		297,12	855	855,00	0,010%		
51	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE JOSE MARIA	170382471-2	Ecuatoriana	13.947	557,88	222,12	75,00		297,12	855	855,00	0,010%		
52	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE RODRIGO	170382475-3	Ecuatoriana	13.947	557,88	222,12	75,00		297,12	855	855,00	0,010%		
53	CANDO PONCE GALO HERNAN	170594932-7	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%		
55	CARRILLO RUEDA GLORIA MARIA	050050736-3	Ecuatoriana	3.302	132,08	52,92	17,00		69,92	202	202,00	0,002%		
56	CEDENIO DE DUQUE ROSA	170284349-9	Ecuatoriana	6.682	267,28	106,72	36,00	305,00	447,72	715	715,00	0,009%	190,80	114,20
57	CEVALLOS CHAVEZ ROSARIO	170040428-6	Ecuatoriana	6.682	267,28	106,72	36,00		142,72	410	410,00	0,005%		
58	CEVALLOS DE MALDONADO ROSARIO	170144943-9	Ecuatoriana	5.072	202,88	81,12	27,00		108,12	311	311,00	0,004%		
59	COLEM MARIA CELINA	170291484-5	Ecuatoriana	3.078	123,12	48,88	17,00		65,88	189	189,00	0,002%		
60	CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	089000886001	Ecuatoriana	14.805.359	592.214,36	238.297,95	79.235,69	800.198,00	1.115.731,64	1.707.946	1.707.946,00	20,872%	533.458,67	266.739,33
61	CONTRERAS DE CANAS FANNY	170044440-1	Ecuatoriana	6.682	267,28	106,72	36,00	305,00	447,72	715	715,00	0,009%	189,10	115,90
63	CHALACAN N. MANUEL IVAN	100229249-6	Ecuatoriana	1.055	42,20	16,80	6,00		22,80	65	65,00	0,001%		
64	CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	170433429-9	Ecuatoriana	106.084	4.243,36	1.692,64	568,00	5.733,00	7.993,64	12.237	12.237,00	0,148%	3.822,00	1.911,00
65	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA FERNANDA	170465707-9	Ecuatoriana	106.084	4.243,36	1.692,64	568,00	5.733,00	7.993,64	12.237	12.237,00	0,148%	3.822,00	1.911,00
66	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	080044720-3	Ecuatoriana	106.084	4.243,36	1.692,64	568,00	5.733,00	7.993,64	12.237	12.237,00	0,148%	3.822,00	1.911,00
67	DELGADO ALVEAR MARCELO GRAL.	170299007-6	Ecuatoriana	287.127	11.485,08	4.582,92	1.536,00		6.118,92	17.804	17.804,00	0,213%		
68	DENIS JEAN CHRISTOPHE	170505437-5	Ecuatoriana	154.815	6.192,60	2.470,40	829,00		3.299,40	9.492	9.492,00	0,115%		
69	DENIS ZALDUMBIDE IVAN ARQ.	170446839-4	Ecuatoriana	154.815	6.192,60	2.470,40	829,00		3.299,40	9.492	9.492,00	0,115%		
70	EGAS BECERRA OSWALDO ING.	170009746-0	Ecuatoriana	114.950	4.598,00	1.835,00	615,00		2.450,00	7.048	7.048,00	0,085%		
71	ESCOBAR NARVAEZ HOMERO EFRAIN	170280615-7	Ecuatoriana	27.523	1.100,92	439,08	147,00		586,08	1.687	1.687,00	0,020%		
72	ESPEJO DE VILLACRES JUDITH	170040435-1	Ecuatoriana	6.263	250,52	99,48	34,00		133,48	384	384,00	0,005%		
73	ESPEJO MORENO HUGO RENE	170055968-3	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00		112,76	324	324,00	0,004%		
75	ESPINOSA CAÑIZARES ALEJANDRO	170417815-7	Ecuatoriana	288.465	11.538,60	4.604,40	1.543,00		6.147,40	17.686	17.686,00	0,214%		
76	ESPINOSA CAÑIZARES AURELIA	170417796-1	Ecuatoriana	324.634	12.985,36	5.181,64	1.737,00		6.918,64	19.904	19.904,00	0,241%		
77	ESPINOSA CAÑIZARES CRISTIAN	170417818-3	Ecuatoriana	288.465	11.538,60	4.604,40	1.543,00		6.147,40	17.686	17.686,00	0,214%		
78	ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	170417795-3	Ecuatoriana	316.470	12.658,80	5.051,20	1.693,00	3.000,00	9.744,20	22.403	22.403,00	0,271%	2.000,00	1.000,00
79	ESPINOSA CAÑIZARES SEBASTIAN	170417817-5	Ecuatoriana	316.470	12.658,80	5.051,20	1.693,00		6.744,20	19.403	19.403,00	0,235%		
80	ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	170061057-7	Ecuatoriana	42.522	1.700,88	679,12	227,00	1.940,00	2.846,12	4.547	4.547,00	0,055%	1.296,98	643,02
84	ESPINOSA TERAN JAVIER	170118318-0	Ecuatoriana	204.376	8.175,04	3.261,96	1.094,00		4.355,96	12.531	12.531,00	0,152%		
86	ESTEVEZ ECHANIQUE ALBERTO	170437614-2	Ecuatoriana	7.797	311,88	124,12	42,00		166,12	478	478,00	0,006%		
87	ESTRELLA CEVALLOS GUSTAVO RAMON	170297264-5	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%		
88	FEBRES CORDERO DE ACOSTA ANA LETICIA	170286747-2	Ecuatoriana	11.001	440,04	175,96	58,00		233,96	674	674,00	0,008%		
89	FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	170311112-8	Ecuatoriana	372.680	14.907,20	5.947,80	1.995,00	20.142,00	28.084,80	42.992	42.992,00	0,520%	13.428,66	6.713,34
91	FREILE FANLO MANUEL	170561794-0	Ecuatoriana	91.832	3.673,28	1.465,72	491,00	4.963,00	6.919,72	10.593	10.593,00	0,128%	3.308,66	1.654,34
93	GANGOTENA ARTETA JOSE MARIA	170371327-9	Ecuatoriana	68.742	2.749,68	1.097,32	368,00		1.465,32	4.215	4.215,00	0,051%		
94	GANGOTENA ARTETA MARIA GABRIELA	170371330-3	Ecuatoriana	69.058	2.762,32	1.102,68	369,00		1.471,68	4.234	4.234,00	0,051%		
95	GANGOTENA GUARDERAS ANDRES	170245078-6	Ecuatoriana	99.358	3.974,32	1.585,68	532,00		2.117,68	6.092	6.092,00	0,074%		
96	GANGOTENA JIJON ENRIQUE	170057923-6	Ecuatoriana	229.653	9.186,12	3.664,88	1.230,00		4.894,88	14.081	14.081,00	0,170%		
97	GONZALEZ JARAMILLO FAUSTO	170274242-8	Ecuatoriana	4.649	185,96	74,04	25,00		99,04	285	285,00	0,003%		
98	HANDAL H. JOHN	170270519-3	Ecuatoriana	288.820	11.552,80	4.609,20	1.546,00	11.553,00	17.708,20	29.261	29.261,00	0,354%	7.702,00	3.851,00
99	HARTEN WOLF RUDIGER	170263847-7	Ecuatoriana	17.302	692,08	275,92	93,00	789,00	1.157,92	1.850	1.850,00	0,022%	528,33	260,67
100	INMOBILIARIA PAD. C. LTDA.	1790981673001	Ecuatoriana	183.705	7.348,20	2.931,80	983,00		3.914,80	11.263	11.263,00	0,138%		
101	INMOBILIARIA PALVI CIA LTDA.	1790443205001	Ecuatoriana	546.030	21.841,20	8.714,80	2.922,00	28.512,00	41.148,80	62.990	62.990,00	0,762%	9.837,00	19.675,00
102	JARAMILLO ARGUELLO ALFREDO ING.	170307860-8	Ecuatoriana	116.611	4.664,44	1.861,56	624,00	5.320,00	7.805,56	12.470	12.470,00	0,151%	5.775,28	1.544,71

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15-JULIO-2005
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 3'262.000,00 a 8'262.000,00



NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR			Reserva de Capital	NUMERARIO	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL		NUEVA PARTIC. CAPITAL	ACCIONES	USD	PORCENTAJE	NUMERARIO
				ACCIONES 0,04	USD 31-Dic-2004	Utilidad 2004				ACCIONES 1,00	USD					
103	JARAMILLO ARGÜELLO JORGE	170277101-3	Ecuatoriana	82.821	3.312,84	1.322,16	443,00	3.779,00	5.544,16	8.857	8.857,00	0,107%				
104	JARAMILLO ARGÜELLO VINICIO LCDO.	170119942-2	Ecuatoriana	48.990	1.959,60	781,40	263,00	1.960,00	3.004,40	4.964	4.964,00	0,060%				
105	JARAMILLO DE HIDALGO MARGARITA	170309219-5	Ecuatoriana	392.214	15.888,56	6.259,44	2.099,00		8.358,44	24.047	24.047,00	0,291%				
106	JARAMILLO DE LUBENSKI MARIA E.	170050845-8	Ecuatoriana	220.432	8.817,28	3.517,72	1.180,00	8.817,00	13.514,72	22.332	22.332,00	0,270%			5.878,00	2.939,00
107	JARAMILLO TERAN FABIAN WILSON	170385246-5	Ecuatoriana	6	0,24	0,76			0,76	1	1,00	0,000%				
109	JUON DE FEBRES CORDERO PIEDAD	170006893-9	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00		112,76	324	324,00	0,004%				
110	JIMENEZ VIZUETE NELSON	170040442-7	Ecuatoriana	10.762	430,48	171,52	58,00	491,00	720,52	1.151	1.151,00	0,014%			491,00	
111	LISSO CARRION BOLIVAR	170161169-9	Ecuatoriana	172.203	6.888,12	2.748,88	921,00		3.669,88	10.558	10.558,00	0,128%				
114	LOPEZ PROCELL EDUARDO	080002173-5	Ecuatoriana	23.134	925,36	369,64	123,00		492,64	1.418	1.418,00	0,017%				
115	MANCHENO ALVAREZ CESAR	170162641-6	Ecuatoriana	211.422	8.456,88	3.374,12	1.132,00		4.506,12	12.963	12.963,00	0,157%				
116	MANCHENO ALVAREZ LUIS FERNANDO	170053362-1	Ecuatoriana	232.762	9.310,48	3.714,52	1.246,00		4.960,52	14.271	14.271,00	0,173%				
117	MANCHENO CHIRIBOGA ANDRES	170439991-2	Ecuatoriana	25.520	1.020,80	407,20	137,00		544,20	1.565	1.565,00	0,019%				
118	MANCHENO CHIRIBOGA CESAR JAVIER	170439992-0	Ecuatoriana	25.520	1.020,80	407,20	137,00		544,20	1.565	1.565,00	0,019%				
119	MANCHENO CHIRIBOGA MARIA DEL CARMEN	170301182-3	Ecuatoriana	25.520	1.020,80	407,20	137,00		544,20	1.565	1.565,00	0,019%				
120	MANCHENO DONOSO MARIA DOLORES	170439992-0	Ecuatoriana	45.429	1.817,16	724,84	243,00		967,84	2.785	2.785,00	0,034%				
121	MATEUS DE ARGÜELLO LAURA	170031866-8	Ecuatoriana	6.682	267,28	106,72	36,00	305,00	447,72	715	715,00	0,009%			216,00	85,00
122	MATEUS DE MOSCOSO MARGARITA	170210496-7	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%				
124	MENDEZ VITERI SEGUNDO GUSTAVO	170121507-9	Ecuatoriana	2.660	106,40	42,60	14,00		56,60	163	163,00	0,002%				
128	MONTUFAR BARBA CARLOS	170122521-9	Ecuatoriana	589.747	23.589,88	9.412,12	3.157,00		12.569,12	36.159	36.159,00	0,438%				
129	MONTUFAR FREILE CARLOS	170208418-5	Ecuatoriana	91.860	3.674,40	1.466,60	491,00		1.957,60	5.632	5.632,00	0,068%				
129	MORLAS BENITEZ FERNANDO	130088061-9	Ecuatoriana	120.702	4.828,08	1.926,92	645,00		2.571,92	7.400	7.400,00	0,090%				
129	MULKI CEVALLOS JUAN	170177378-8	Ecuatoriana	11.540	461,60	184,40	62,00		246,40	708	708,00	0,009%				
130	NARANJO DE NAVAS LAURA	170031881-7	Ecuatoriana	5.803	232,12	92,88	31,00		123,88	356	356,00	0,004%				
131	NAVAS MORALES AUGUSTO	170031870-0	Ecuatoriana	14.428	577,12	229,88	78,00		307,88	885	885,00	0,011%				
132	NINAHUALPA ANALUISA MARGOTH	170503597-8	Ecuatoriana	2.922	116,88	47,12	15,00		62,12	179	179,00	0,002%				
133	ORTIZ MANTILLA FERNANDO	060089093-3	Ecuatoriana	2.631	105,24	41,76	14,00		55,76	161	161,00	0,002%				
134	ORTIZ MANTILLA PILAR ALICIA	060119298-2	Ecuatoriana	2.656	106,24	42,76	14,00		56,76	163	163,00	0,002%				
135	PAEZ JIMENEZ ANGEL MARIA	170170678-8	Ecuatoriana	2.408	96,32	38,68	13,00		51,68	148	148,00	0,002%				
136	PEREZ INTRIAGO ALVARO DR.	170227857-1	Ecuatoriana	172.203	6.888,12	2.748,88	921,00		3.669,88	10.558	10.558,00	0,128%				
137	PINTO JIMENEZ ALICIA LEONILA	170274400-2	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00	211,00	323,76	535	535,00	0,006%			140,66	70,34
138	PIZARRO ALVAREZ MARIO SANTIAGO	170196722-4	Ecuatoriana	6	0,24	0,76			0,76	1	1,00	0,000%				
139	PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	1790007111001	Ecuatoriana	29.556.641	1.182.265,64	471.732,36	158.181,00	1.182.266,00	1.812.179,36	2.994.445	2.994.445,00	36,244%			394.088,66	788.177,34
140	PONCE BENAVIDES GALO	170342491-9	Ecuatoriana	73.653	2.946,12	1.175,88	394,00		1.569,88	4.516	4.516,00	0,055%				
141	QUELAL FABIAN PATRICIO	170288431-1	Ecuatoriana	8.215	328,60	131,40	44,00		175,40	504	504,00	0,006%				
142	QUINTANA BAUTISTA ERNESTO	170040434-4	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00		112,76	324	324,00	0,004%				
143	QUINTANA KING MARIA EUGENIA	170348472-3	Ecuatoriana	2.660	106,40	42,60	14,00		56,60	163	163,00	0,002%				
144	REYES URIBE RAFAEL	170338860-1	Ecuatoriana	71.940	2.877,60	1.148,40	385,00	2.878,00	4.411,40	7.289	7.289,00	0,088%			959,33	1.918,67
145	RODRIGUEZ LUNA JUAN ANDRES	0	Ecuatoriana	4.811	192,44	76,56	26,00	219,00	321,56	514	514,00	0,006%			183,76	35,24
146	RODRIGUEZ LUNA FERNANDO SEBASTIAN	0	Ecuatoriana	4.805	192,20	76,80	26,00	219,00	321,80	514	514,00	0,006%			183,39	35,61
147	RODRIGUEZ LUNA MATILDE GUADALUPE	0	Ecuatoriana	4.814	192,56	76,44	26,00	220,00	322,44	515	515,00	0,006%			184,17	35,83
150	SALAZAR CRUZ JORGE	170031842-6	Ecuatoriana	6.682	267,28	106,72	36,00		142,72	410	410,00	0,005%				
151	SANCHEZ DE SANCHEZ RUTH	170040430-2	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00		112,76	324	324,00	0,004%				
152	SANCHEZ GRANDA MYRIAM	170496249-5	Ecuatoriana	1.985	79,40	31,60	11,00		42,60	122	122,00	0,001%				
153	SANDOVAL JACOME RAFAEL HUMBERTO	170210901-6	Ecuatoriana	1.562	62,48	24,52	9,00		33,52	96	96,00	0,001%				
Sub-total:				376.660	14.440,40	5.565,80	172.673,00	213.350,00	308.600	3.351.919	8.939,00				406.154,00	755.210,31

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15-JULIO-2005
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 3'262.000,00 a 8'262.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR		Utilidad 2004	Reserva de Capital	NUMERARIO	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL		NUEVA PARTIC. CAPITAL	PAGADO EN NUMERARIO	POR PAGAR EN NUMERARIO
				ACCIONES 0,04	USD 31-Dic-2004					ACCIONES 1,00	USD			
154	SILVA SALVADOR GRETA CLMANDA	170409345-7	Ecuatoriana	1.562	62,48	24,52	9,00		33,52	96	96,00	0,001%		
155	SOSA DE SOSA ROSARIO	170040444-3	Ecuatoriana	7.908	316,32	126,68	42,00	360,00	528,68	845	845,00	0,010%	261,48	98,52
156	SOSA SOSA VICTOR HUGO	170391205-3	Ecuatoriana	20.785	831,40	331,60	111,00	948,00	1.390,60	2.222	2.222,00	0,027%	632,84	315,16
158	TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO	170155155-6	Ecuatoriana	54.833	2.193,32	874,68	294,00	2.000,00	3.168,68	5.362	5.362,00	0,065%	1.333,34	666,66
159	URIBE ALVAREZ ANA MARIA	170375384-6	Ecuatoriana	176.205	7.048,20	2.811,80	943,00	7.048,00	10.802,80	17.851	17.851,00	0,216%	4.698,67	2.349,33
160	URIBE ALVAREZ FRANCISCO JOSE	170375380-4	Ecuatoriana	176.200	7.048,00	2.812,00	943,00		3.755,00	10.803	10.803,00	0,131%		
161	URIBE ALVAREZ JOSE ANTONIO	170375381-2	Ecuatoriana	176.205	7.048,20	2.811,80	943,00		3.754,80	10.803	10.803,00	0,131%		
162	URIBE ALVAREZ SOLEDAD DE ROLDAN	170375382-0	Ecuatoriana	176.205	7.048,20	2.811,80	943,00		3.754,80	10.803	10.803,00	0,131%		
163	URIBE ALVAREZ VERONICA	170375383-8	Ecuatoriana	176.205	7.048,20	2.811,80	943,00		3.754,80	10.803	10.803,00	0,131%		
167	URIBE LASSO CARLOS LCDO.	170031525-0	Ecuatoriana	143.139	5.725,56	2.284,44	766,00		3.050,44	8.776	8.776,00	0,106%		
169	VACA CARDENAS GLADYS T.	170202977-6	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00	241,00	353,76	565	565,00	0,007%	160,66	80,34
170	VALENZUELA TISCAMA VICENTE PACUAL	170263324-6	Ecuatoriana	5.281	211,24	84,76	28,00	241,00	353,76	565	565,00	0,007%	160,80	80,10
171	VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	170494855-5	Ecuatoriana	58.464	2.338,56	933,44	313,00	3.160,00	4.406,44	6.745	6.745,00	0,082%	2.106,66	1.053,34
172	VASCONEZ BARBA CARMEN DE NICKEL	170266737-7	Ecuatoriana	45.910	1.836,40	732,60	246,00		978,60	2.815	2.815,00	0,034%		
173	VELASCO QUINALUISA GERMANICO A.	170470553-0	Ecuatoriana	3.078	123,12	48,88	17,00		65,88	189	189,00	0,002%		
174	VILLAGRAN ACOSTA VICENTE	170381405-1	Ecuatoriana	3.905	156,20	62,80	20,00		82,80	239	239,00	0,003%		
176	VINUEZA FERNANDEZ EDWIN SAUL	170488465-7	Ecuatoriana	507	20,28	7,72	3,00	23,00	33,72	54	54,00	0,001%	22,92	0,08
177	YANEZ PANCHEZ MARIO ALFONSO	170531234-4	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%		
178	ZALDUMBIDE DE BUSTAMANTE CAROLINA	170216803-8	Ecuatoriana	57.446	2.297,84	917,16	307,00		1.224,16	3.522	3.522,00	0,043%		
179	ZAPATA RUIZ CESAR ROBERTO	170593592-0	Ecuatoriana	885	35,40	14,60	4,00		18,60	54	54,00	0,001%		
180	LUCENT PROPERTIES LTD.	0	Islas Virgenes Británicas	229.653	9.186,12	3.664,88	1.230,00	9.186,00	14.080,88	23.267	23.267,00	0,282%	6.124,00	3.082,00
181	PAPENBROK JIJON ANDREA CECILIA	170809757-9	Ecuatoriana	250.141	10.005,64	3.992,36	1.339,00		5.331,36	15.337	15.337,00	0,186%		
182	PAPENBROK JIJON ANA CRISTINA	170893372-4	Ecuatoriana	250.141	10.005,64	3.992,36	1.339,00		5.331,36	15.337	15.337,00	0,186%		
183	CORTEZ DE CORDOVA GRACE	089062914-9	Ecuatoriana	287.104	11.484,16	4.581,84	1.537,00		6.118,84	17.603	17.603,00	0,213%		
184	BUSTAMANTE CALLEJAS GABRIELA	171585053-1	Ecuatoriana	81.528	3.261,12	1.300,88	437,00	4.406,00	6.143,88	9.405	9.405,00	0,114%	2.937,34	1.468,66
185	BUSTAMANTE CALLEJAS MARIA CRISTINA	171585052-3	Ecuatoriana	81.528	3.261,12	1.300,88	437,00	4.406,00	6.143,88	9.405	9.405,00	0,114%	2.937,34	1.468,66
186	BUSTAMANTE CALLEJAS VALERIA	172028595-4	Ecuatoriana	81.528	3.261,12	1.300,88	437,00	4.406,00	6.143,88	9.405	9.405,00	0,114%	2.937,34	1.468,66
187	SUAREZ ONTANEDA CATHERINE IVANOBA	171191204-6	Ecuatoriana	27.508	1.100,32	438,68	148,00	1.487,00	2.073,68	3.174	3.174,00	0,038%	891,34	495,66
Sub-total:				500.000	3.262.000,00	1.301.562,31	436.437,69	3.262.000,00	5.000.000,00	8.262.000	8.262.000,00	100,000%	1.745.420,14	1.516.579,86
SUMAN:				81.550.000	3.262.000,00	1.301.562,31	436.437,69	3.262.000,00	5.000.000,00	8.262.000	8.262.000,00	100,000%	1.745.420,14	1.516.579,86



NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

FABRICA DE TABLEROS AGLOMERADOS



Quito, 12 de marzo del 2004

Señor
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSÉ GABRIEL
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 11 de marzo del 2004, 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,

[Signature]
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSÉ RAMÓN
VICEPRESIDENTE
C. I. 170198386-6

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

Quito, 12 de marzo del 2004

[Signature]
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSÉ GABRIEL
C. I. 170238598-8

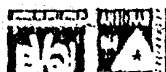
Califico que el señor Alvarez Villota César Pedro José Gabriel, nombrado Presidente de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. en la Junta General de Accionistas, celebrada en Quito el día 11 de marzo del 2004, aceptó.

Quito, 12 de marzo del 2004

[Signature]
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSÉ RAMÓN
VICEPRESIDENTE
C. I. 170198386-6

Novopan del Ecuador S.A., se halla constituida mediante escritura pública otorgada el 17 de abril de 1978, ante el Notario Doctor 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.

Representante Legal: Presidente



Registro de las reformas y adopción de nuevos estatutos de la Compañía, ante el Notario Dr. Roberlo 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

En esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N.º 3509 del Registro Nominaciones Tomo 135 Quito, a 13 MAYO 2004

REGISTRO MERCANTIL

Raul Gayco Secaira
Dr. RAÚL GAYCO SECARRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN 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 presentado

en: Fojas: 08(08)
Quito, a 14 JUN. 2005



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



0000017

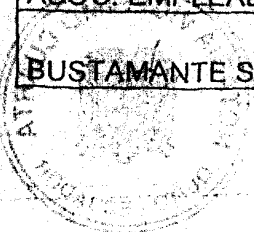
ACTA No. 32 DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., CELEBRADA EL 15 DE JULIO DEL 2005

En la ciudad de Quito, el día de hoy viernes 15 de julio del 2005, a las 10h10 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 "El Comercio" de la ciudad de Quito, el día 27 de junio del 2005 y convocatorias cursadas personalmente a los señores Accionistas de la Compañía, así como a los señores Comisarios de ella. A las 10h15 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 10h15 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 84,41%, del capital pagado. Presidió la Junta General de Accionistas el Presidente de la Compañía, Sr. César Alvarez V., y actuó como Secretario de la misma el Ing. Ignacio Bustamante S. El secretario informó que existió el quórum ya mencionado, y el Presidente declaró instalada la Junta a las 10h15 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:



ACCIONISTAS	%	CAPITAL SOCIAL	
		en el	USD
ALBANOZZO MARCELO	0.416%	13,583.88	339,597
ALBANOZZO GIOVANNI	0.416%	13,583.88	339,597
LLOPIS LAMELA JOSE F.	0.704%	22,959.28	573,982
MADO OVERSEAS	0.500%	16,301.84	407,546
PASTOR SENDRA VICENTE	0.570%	18,604.32	465,108
SANCHEZ FARELL ALBERTO	0.176%	5,725.56	143,139
TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	1.846%	60,216.92	1,505,423
WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	8.085%	263,748.40	6,593,710
ALVAREZ BARBA S.A.	3.025%	98,661.80	2,466,545
ALVAREZ FREILE ANA MARIA	0.296%	9,645.76	241,144
ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	0.500%	16,302.04	407,551
ALVAREZ FREILE GABRIELA	0.296%	9,645.76	241,144
ALVAREZ FREILE VERONICA	0.296%	9,645.76	241,144
ALVAREZ PLAZA PATRICIO	0.254%	8,271.40	206,785
ALVAREZ VILLOTA CESAR	5.806%	189,388.20	4,734,705
ALVAREZ VILLOTA PEDRO	1.673%	54,587.60	1,364,690
ALVAREZ VILLOTA MARIA DE LOURDES SUSANA	0.203%	6,615.04	165,376
INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	1.921%	62,652.40	1,566,310
ASOC. EMPLEADOS PLYWOOD Ecuatoriana	0.125%	4,086.32	102,158
BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	0.091%	2,961.12	74,028



00000-8

CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	18.155%	592,214.36	14,805,359
CONTRERAS DE CAÑAS FANNY	0.008%	267.28	6,682
CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	0.130%	4,243.36	106,084
CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	0.130%	4,243.36	106,084
ESPINOSA AMANDA	0.030%	963.28	24,082
ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	0.388%	12,658.80	316,470
ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	0.052%	1,700.88	42,522
ESPINOSA ESTEBAN	0.030%	963.28	24,082
ESPINOSA MARIA ISABEL	0.030%	963.28	24,082
ESPINOSA TERAN JUAN	0.228%	7,435.88	185,897
FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	0.457%	14,907.20	372,680
INMOBILIARIA PALVI CIA.LTDA.	0.670%	21,841.20	546,030
JARAMILLO DE LUBENSKI MARIA E.	0.270%	8,817.28	220,432
PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	36.244%	1,182,265.64	29,556,641
QUELAL FABIAN PATRICIO	0.010%	328.60	8,215
TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO	0.073%	2,385.32	59,633
VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	0.029%	949.04	23,726
LUCENT PROPERTIES LTD.	0.282%	9,186.12	229,653

SUMAN

84.41%

2,753,521.44



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

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

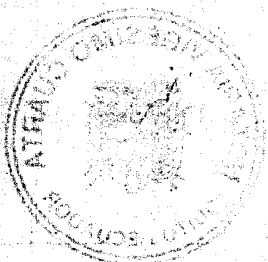
Se convoca a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., que tendrá lugar en su propio local, ubicado en la Panamericana Sur Km. 9 1/2 , sector Plan Quitumbe de esta ciudad, el día viernes 15 de julio del 2005, a las 09h30, con el objeto de conocer y resolver sobre el siguiente orden del día:

Punto único: Aumento de capital y reforma de estatuto

Se convoca personal e individualmente a los Comisarios señores Homero Escobar y Jaime Meza.

Quito, junio 27 del 2005

**César Alvarez Villota
Presidente**



1. Anular las actuales acciones de un valor nominal de USD \$ 0,04 (cuatro centavos de dólar) y sustituirlas por el número correspondiente de acciones de un valor nominal de USD \$ 1,00 (un dólar cada una); en consecuencia reformar el Art. 5 del estatuto de la compañía para que el nuevo capital, incluido el aumento resuelto por esta misma junta general, esté dividido en el número correspondiente de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.
2. Sustituir los actuales títulos de acciones por nuevos títulos contentivos de las nuevas acciones de un dólar de valor nominal cada una, a cuyo efecto los accionistas en un plazo de 90 días a contarse desde la inscripción de la escritura pública que contenga estas resoluciones en el Registro Mercantil, procederán a canjear los títulos de acciones actualmente vigentes con los nuevos títulos. Vencido el plazo mencionado, los títulos que representen las actuales acciones de 4 centavos cada una dejarán de tener valor.

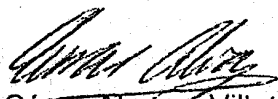
La Junta General de Accionistas aprueba la propuesta del Presidente y autoriza expresamente a los Administradores que ejerzan la representación legal de la compañía:

- 1) Para otorgar la correspondiente escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos,
- 2) Fijar el monto del nuevo capital en función de la suscripción respectiva,
- 3) Negociar entre los accionistas las fracciones inferiores al valor de una acción que pudiera resultar al realizar las operaciones descritas en los párrafos anteriores y/o proceder por cualquiera de las alternativas previstas en la resolución No. 02.Q.I.C.J.014 expedida por el Superintendente de Compañías el 25 de octubre del 2002, publicada en el Registro Oficial, No. 696 de 4 de noviembre del mismo año y
- 4) Cumplir con todos los requisitos necesarios para la formalización y plena vigencia de las resoluciones adoptadas en esta Junta General de Accionistas.

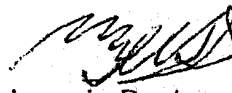
Considerado el punto señalado en la Convocatoria, el Secretario dejó constancia de que todas las resoluciones que anteceden, fueron aprobadas con todos los votos a favor, salvo en el caso de las abstenciones dispuestas por la Ley.

El Secretario dejó constancia de que ha incorporado al expediente de la Junta los documentos correspondientes que son: Convocatoria y Documentos que acreditan la representación Legal de los Accionistas ausentes.

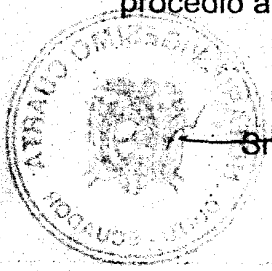
Luego de un receso para la redacción de esta acta, se reinstaló la Junta y se procedió a leer esta acta y a aprobarla, concluyendo la sesión a las 10h40 horas.



Dr. César Álvarez Villota
PRESIDENTE



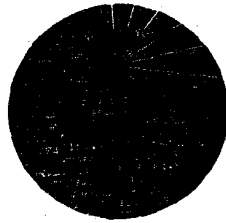
Ing. Ignacio Bustamante Serrano
SECRETARIO



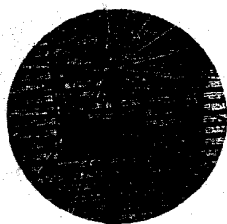
Se otorgó ante mí; y, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA
CERTIFICADA de la escritura pública de Aumento de Capital y 0000010
Reforma de Estatutos de la Compañía NOVOPAN DEL
ECUADOR S.A., sellada y firmada en Quito, a catorce de octubre
del dos mil cinco.-



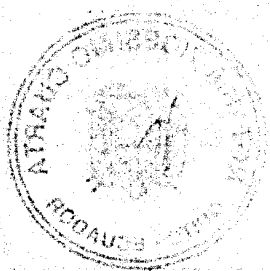
Sebastián Valdivieso Cueva
Dr. *Sebastián Valdivieso Cueva*
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO



RAZON: En cumplimiento a lo dispuesto por el Doctor José Aníbal Córdova Calderón, Intendente de Compañías de Quito, según Resolución Número 05.Q.IJ.5267, de fecha veinte y uno de diciembre del dos mil cinco, se toma nota del contenido de la misma al margen de la escritura matriz de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., celebrada en esta Notaria el catorce de octubre del dos mil cinco, mediante la cual se aprueba la mencionada escritura.- Quito, veinte y seis de diciembre del dos mil cinco.-




Dra. Lorena Prado Marcal
NOTARIA VIGESIMO CUARTO DE
QUITO SUPLENTE



0000011

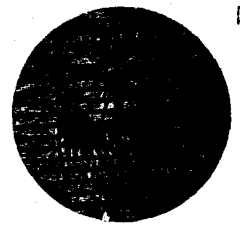
ZON:- Cumpliendo lo ordenado por el doctor José Aníbal Córdova Calderón Intendente de compañías de Quito, en su resolución Nº 05.Q.IJ.5267 de fecha 21 de diciembre del 2005, tompe nita de la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la - compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. otorgada ahte el Notario Vigésimo Cuarto de Quito, el 14 de octubre del 2005, 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 26 DE DICIEMBRE DEL 2005.-



Dra. Ximena Moreno de Solinas

NOTARIA 2a

DR. RAMIRO RHEA PALACIOS
NOTARIO SEGUNDO SUPLENTE



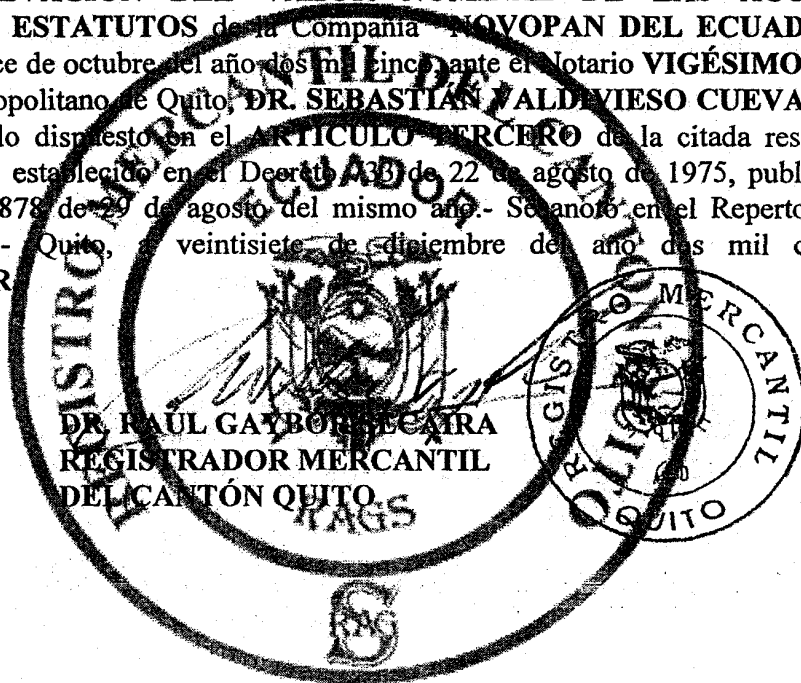
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28



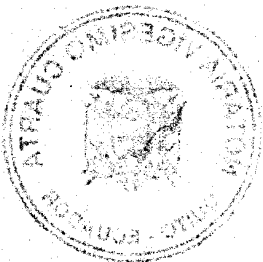
**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**



ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **05.Q.IJ. CINCO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y SIETE** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de diciembre de 2.005, bajo el número **109** del Registro Industrial, Tomo **37**.- 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, ELEVACIÓN DEL VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES y REFORMA DE ESTATUTOS** de la Compañía **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**, otorgada el catorce de octubre del año dos mil cinco ante el Notario **VIGÉSIMO CUARTO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. SEBASTIAN VALDIVIESO CUEVA**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO TERCERO** de la citada resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto **33** 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 **046772**.- Quito, veintisiete de diciembre del año dos mil cinco.- **EL REGISTRADOR**



RG/mn.-



RESOLUCION No. 05.Q.IJ. 5267

JOSE ANIBAL CORDOVA CALDERON
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO

0000012

CONSIDERANDO:

QUE se han presentado a este Despacho tres testimonios de la escritura pública de aumento del capital, elevación del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 14 de octubre del 2005, con la solicitud para su aprobación;

QUE los Departamentos de Inspección de Compañías y Jurídico de Trámites Especiales, han emitido informes favorables Nos. SC.ICI.IC.05.1122 y SC.IJ.DJCPTE.05.605, ambos del 20 de diciembre del 2005, para su aprobación;

EN ejercicio de las atribuciones asignadas mediante Resolución No. ADM.03084 de 26 de marzo del 2003;

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- APROBAR el aumento del capital, la elevación del valor nominal de las acciones y la reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., en los términos constantes en la referida escritura; y, disponer que un extracto de la misma se publique, por una vez, en uno de los periódicos de mayor circulación en el Distrito Metropolitano de Quito.

ARTICULO SEGUNDO.- DISPONER que los Notarios Vigésimo Cuarto y Segundo del Distrito Metropolitano de Quito, tomen nota al margen de la matriz de las escritura pública que se aprueba y de la de constitución, en su orden, del contenido de la presente Resolución; y sienten en las copias las razones respectivas.

ARTICULO TERCERO.- DISPONER que el Registrador Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, inscriba la escritura y esta Resolución; tome nota de tal inscripción al margen de la constitución, y sienten en las copias las razones del cumplimiento de lo dispuesto en este artículo.

CUMPLIDO lo anterior, remítase a este Despacho copia certificada de la escritura pública respectiva.

COMUNIQUESE.- DADA y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito,

21 DIC 2005

Dr. José Aníbal Córdova Calderón

PVV/mfc
Exp.7307
T.29976



Con esta fecha queda INSCRITA la presente Resolución, bajo el N° 109 del REGISTRO INDUSTRIAL Torno 37 se da así cumplimiento a lo establecido en la misma, de conformidad con lo establecido en el Decreto 733 de 2005 de 20 de mayo de 2005, publicado en el Registro Oficial N° 178 de 29 de Agosto del 2005.
Quito, a 21 de Diciembre del 2005



Dr. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

EXTRACTO

DE LA ESCRITURA PUBLICA DE AUMENTO DEL CAPITAL, ELEVACION DEL VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

Se comunica al público que la compañía **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.** aumentó su capital en CINCO MILLONES de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 5'000.000,00) aumentó el valor nominal de las acciones y reformó sus estatutos, por escritura pública otorgada ante la Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 14 de Octubre del 2005.

Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 05.Q.IJ. 5267 de 21 de Diciembre del 2005.

El capital suscrito de la compañía es de OCHO MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y DOS MIL dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 8'262.000,00) dividido en OCHO MILLONES DOSCIENTAS SESENTA Y DOS MIL acciones de UN dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 1,00) cada una.

Distrito Metropolitano de Quito, 21/Diciembre/2005

Dr. José Aníbal Córdova Calderón
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO

AP/43759/05



RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición del Doctor Milton Carrera Proaño con matrícula número cinco mil seiscientos treinta y cuatro del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en quince fojas útiles, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas en la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, La Copia Certificada de la Escritura de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.- que antecede.- en Quito a, veintinueve de diciembre del año dos mil cinco.- (FIRMADO) DOCTOR SEBASTIAN VALDIVIESO CUEVA.- NOTARIO VIGESIMO CUARTO DEL CANTON QUITO.-

0000013

Se protocolizó ante mí y en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, debidamente sellada y firmada en Quito, a veintinueve de diciembre del dos mil cinco.-



Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO

