AUMENTO DE CAPITAL

Y

REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

CAPITAL ANTERIOR US $ 10'462.000
AUMENTO DE CAPITAL US $ 3'038.000
CAPITAL ACTUAL US $ 13'500.000

DI 4 COPIAS

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día miércoles veinte de junio de dos mil siete, ante mi doctor Sebastián Valdivieso,

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO ECUADOR

Notario Vigésimo Cuarto del Cantón, comparece el señor César Pedro Alvarez Villota en la calidad de Presidente y 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 ciudadanía; 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 Vigésimo Cuarto del Cantón Quito el primero de diciembre del dos mil seis e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el catorce de diciembre del mismo año. **c)** La junta general de accionistas de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. celebrada el nueve de marzo del dos mil siete resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de tres millones treinta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América 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, el compareciente en la calidad antes señalada, debidamente autorizado para ello por la junta general de accionistas celebrada el nueve de marzo del dos mil siete, expresamente declara: **a)** Que aumenta el capital suscrito de la compañía en la suma de tres millones treinta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América (US $ 3'038.000), con lo cual éste ascenderá a la suma de trece millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US $ 13'500.000), todo ello en los términos del acta de la Junta General de Accionistas celebrada el nueve de marzo del dos mil siete. **b)** 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 trece millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US $ 13'500.000) dividido

NOTARIA VIGESIMO CUARTA
QUITO - ECUADOR

en trece millones quinientas mil (13'500.000) 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 trece millones quinientos mil (13'500.000), inclusive." **c)** Que eleva a escritura pública el acta de la tantas veces mencionada junta general de accionistas celebrada el nueve de marzo del dos mil siete 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 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

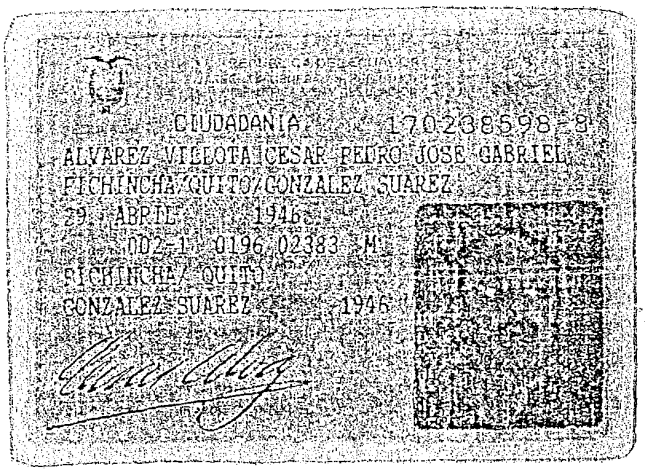
se ratifica en ella y firma conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy fe.-

César Pedro Alvarez Villota
C.C. 170238598-8

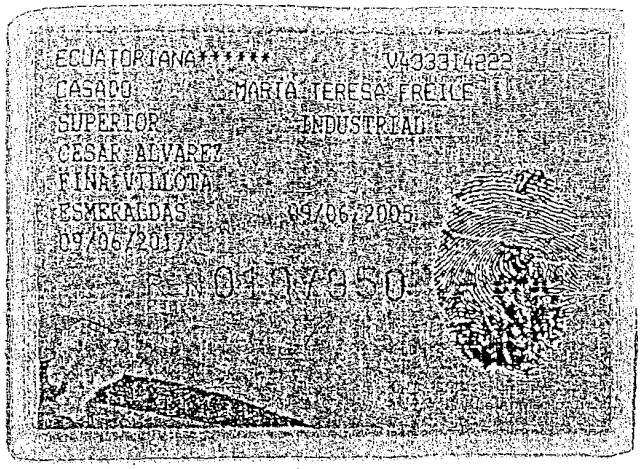
(Firmado) Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, Notaria Vigesimocuarto del cantón Quito.- (Sigue un sello).—

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO

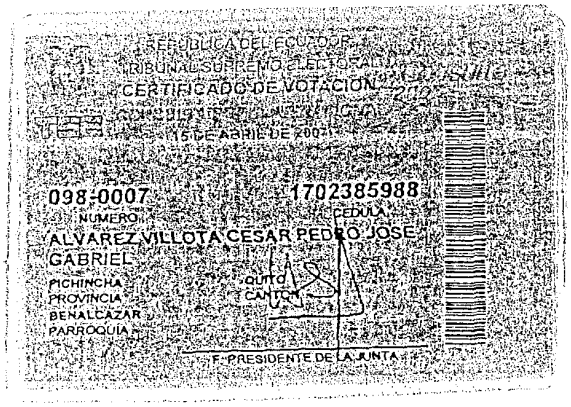
NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO - ECUADOR



CIUDADANIA 170238598-8
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL
PICHINCHA QUITO GONZALEZ SUAREZ
29 ABRIL 1946
0002 1 0196 02383 M
PICHINCHA QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1946



ECUATORIANA***** V4033I4222
CASADO MARIA TERESA FREILE
SUPERIOR INDUSTRIAL
CESAR ALVAREZ
PINA VILLOTA
ESMERALDAS 09/06/2005
09/06/2017
P1N041Y950



REPUBLICA DEL ECUADOR
TRIBUNAL SUPREMO ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACION
15 DE ABRIL DE 2002
098-0007 1702385988
NUMERO CEDULA
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE
GABRIEL
PICHINCHA
PROVINCIA
BENALCAZAR
PARROQUIA
QUITO
CANTON
F. PRESIDENTE DE LA JUNTA

NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
PELIKANO FABRICA DE TABLEROS AGLOMERADOS

Quito marzo 6, 2006

Señor
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE 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 3 de marzo del 2006, 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, periodo en el cual ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

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

Muy atentamente,

ALVAREZ VILLOTA PEDRO JOSE RAMON
PRIMER VICEPRESIDENTE
C.I. 170198386-6

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

Quito marzo 6, 2006

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL
C.I. 170238598-8

Certifico 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 la ciudad de Quito, el día 3 de marzo del 2006, aceptó.

Quito marzo 6, 2006

ALVAREZ VILLOTA PEDRO JOSE RAMON
PRIMER VICEPRESIDENTE
C.I. 170198386-6

Novopan del Ecuador S.A., se halla constituida mediante escritura pública otorgada el [illegible] 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. 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.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el Nº 3227 del Registro de Nombramientos Tomo 137

Quito, a 10 ABR. 2006

REGISTRO MERCANTIL

Dr. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

REGISTRO MERCANTIL - 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: Uno(es)
Quito a, 18 ABR. 2006

Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 09-MARZO-2007
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 10'462.000,00 a USD 13'500.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR ACCIONES 1.00	CAPITAL ANTERIOR USD	Utilidad 2006	Reserva de Capital	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL ACCIONES 1.00	NUEVO CAPITAL USD	NUEVA PARTIC. CAPITAL
1	ALBANOZZO MARCELO	750.006.934	Inglesa	0.416%	43,566	43,566	11,803.08	847.92	12,651.00	56,217	56,217	0.416%
2	ALBANOZZO GIOVANNI	702.583.993	Inglesa	0.416%	43,566	43,566	11,803.08	847.92	12,651.00	56,217	56,217	0.416%
3	ALVI INC	1702385898	Norteamericana	0.341%	35,660	35,660	9,661.15	693.85	10,355.00	46,015	46,015	0.341%
4	CANDEL SEVILLA DOGRACIAS	4.979.771	Norteamericana	0.527%	55,165	55,165	14,945.53	1,073.47	16,019.00	71,184	71,184	0.527%
5	CORELL AYORA JOSE LUIS	19.561.622	Norteamericana	0.352%	36,806	36,806	9,971.63	716.37	10,688.00	47,494	47,494	0.352%
6	CORELL MIFSUD EUGENIO	19.524.625	Norteamericana	0.230%	24,092	24,092	6,527.10	468.90	6,996.00	31,088	31,088	0.230%
7	CORELL ORRIOS ANA MARIA	19.562.744	Norteamericana	0.352%	36,806	36,806	9,971.63	716.37	10,688.00	47,494	47,494	0.352%
8	CORELL ORRIOS MARIA AMPARO	19.471.630	Norteamericana	0.352%	36,806	36,806	9,971.63	716.37	10,688.00	47,494	47,494	0.352%
11	GUEVARA ALAS GERMAN	2370003656	Mexicana	0.212%	22,226	22,226	6,021.56	432.44	6,454.00	28,680	28,680	0.212%
12	JIMERSON PETERSON JACK	544-20-7380	Norteamericana	0.106%	11,113	11,113	3,010.78	216.22	3,227.00	14,340	14,340	0.106%
13	LLOPIS LAMELA JOSE F.	009504D-2003	Venezolana	0.704%	73,635	73,635	19,949.50	1,432.50	21,382.00	95,017	95,017	0.704%
14	MADO OVERSEAS	091387	Panameña	0.500%	52,283	52,283	14,164.73	1,017.27	15,182.00	67,465	67,465	0.500%
15	PACHECO SOLANA MARCIAL	19396523	Española	0.213%	22,274	22,274	6,034.56	433.44	6,468.00	28,742	28,742	0.213%
16	PASTOR SENDRA VICENTE	19.369.352	Española	0.345%	36,110	36,110	9,783.07	702.93	10,486.00	46,596	46,596	0.345%
17	SANCHEZ FARELL ALBERTO	2370006563	Mexicana	0.106%	11,113	11,113	3,010.78	216.22	3,227.00	14,340	14,340	0.106%
18	TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	19511824	Española	1.846%	193,130	193,130	52,323.57	3,758.43	56,082.00	249,212	249,212	1.846%
19	VASQUEZ PERALTA ALBERTO	036502503	Mexicana	0.106%	11,113	11,113	3,010.78	216.22	3,227.00	14,340	14,340	0.106%
20	WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	208072	Panameña	4.893%	511,924	511,924	138,692.55	9,962.45	148,655.00	660,579	660,579	4.893%
21	ACOSTA ESPINOSA JAIME LCDO.	170278918-9	Ecuatoriana	0.257%	26,902	26,902	7,288.40	523.60	7,812.00	34,714	34,714	0.257%
22	ALVAREZ BARBA S.A.	1790360741001	Ecuatoriana	3.444%	360,305	360,305	97,615.31	7,011.69	104,627.00	464,932	464,932	3.444%
23	ALVAREZ DE PEÑA LOLA	090339685-1	Ecuatoriana	0.170%	17,830	17,830	4,830.58	347.42	5,178.00	23,008	23,008	0.170%
25	ALVAREZ FREILE ANA MARIA	170705068-6	Ecuatoriana	0.337%	35,224	35,224	9,543.03	684.97	10,228.00	45,452	45,452	0.337%
26	ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	171118567-6	Ecuatoriana	0.569%	59,534	59,534	16,129.20	1,158.80	17,288.00	76,822	76,822	0.569%
27	ALVAREZ FREILE GABRIELA	170705066-0	Ecuatoriana	0.337%	35,224	35,224	9,543.03	684.97	10,228.00	45,452	45,452	0.337%
28	ALVAREZ FREILE VERONICA	170705071-0	Ecuatoriana	0.337%	35,224	35,224	9,543.03	684.97	10,228.00	45,452	45,452	0.337%
29	ALVAREZ PLAZA OSWALDO	170375378-8	Ecuatoriana	0.136%	14,265	14,265	3,864.73	277.27	4,142.00	18,407	18,407	0.136%
30	ALVAREZ PLAZA PATRICIO	170375377-0	Ecuatoriana	0.153%	16,054	16,054	4,349.42	312.58	4,662.00	20,716	20,716	0.153%
31	ALVAREZ VILLOTA CESAR	170238598-8	Ecuatoriana	6.873%	719,016	719,016	194,798.77	13,992.23	208,791.00	927,807	927,807	6.873%
32	ALVAREZ VILLOTA PEDRO	170198386-6	Ecuatoriana	1.905%	199,350	199,350	54,008.72	3,879.28	57,888.00	257,238	257,238	1.905%
33	ALVAREZ VILLOTA MARIA DE LOURDES SUS	170062316-6	Ecuatoriana	0.231%	24,158	24,158	6,544.98	470.02	7,015.00	31,173	31,173	0.231%
34	ANALUISA ASITIMBAYA TERESA DE JESUS	170110862-1	Ecuatoriana	0.003%	293	293	79.38	5.62	85.00	378	378	0.003%
35	ANDRADE CHAVEZ MARIA HELIZA	170454009-3	Ecuatoriana	0.004%	410	410	111.08	7.92	119.00	529	529	0.004%
36	ARCINIEGA VEINTIMILLA FULVIA ELSIA	110004449-2	Ecuatoriana	0.015%	1,570	1,570	425.35	30.65	456.00	2,026	2,026	0.015%
37	AREQUIPA CARLOS ANTONIO	170087411-6	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
38	ARGUELLO DE JARAMILLO JOSEFINA	170177037-3	Ecuatoriana	0.076%	7,978	7,978	2,161.43	155.57	2,317.00	10,295	10,295	0.076%
39	INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	1790088530001	Ecuatoriana	2.386%	249,605	249,605	67,624.01	4,856.99	72,481.00	322,086	322,086	2.386%
41	ASOC. EMPLEADOS ALVAREZ BARBA S.A.	170442866-1	Ecuatoriana	0.026%	2,762	2,762	748.29	53.71	802.00	3,564	3,564	0.026%
42	ASOC. EMPLEADOS PLYWOOD Ecuatoriana	171797515001	Ecuatoriana	0.132%	13,834	13,834	3,747.96	269.04	4,017.00	17,851	17,851	0.132%
43	BECERRA CADENAS MARTHA PIEDAD	170062076-6	Ecuatoriana	0.007%	715	715	193.71	14.29	208.00	923	923	0.007%
44	BARBA CRIBOGA ALFONSO	170267442-3	Ecuatoriana	0.213%	22,292	22,292	6,039.44	433.56	6,473.00	28,765	28,765	0.213%
45	BERRU PERALTA LUIS	170031880-9	Ecuatoriana	0.006%	620	620	167.97	12.03	180.00	800	800	0.006%
47	BUSTAMANTE DE GONZALEZ MARIA CLARA	170382476-1	Ecuatoriana	0.010%	1,083	1,083	293.41	20.59	314.00	1,397	1,397	0.010%
48	BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	170428074-0	Ecuatoriana	0.540%	56,447	56,447	15,292.85	1,098.15	16,391.00	72,838	72,838	0.540%
50	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE DIEGO	170382472-0	Ecuatoriana	0.010%	1,083	1,083	293.41	20.59	314.00	1,397	1,397	0.010%

00005

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 09-MARZO-2007
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 10'462.000,00 a USD 13'500.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR ACCIONES 1.00	CAPITAL ANTERIOR USD	Utilidad 2006	Reserva de Capital	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL ACCIONES 1.00	NUEVO CAPITAL USD	NUEVA PARTIC. CAPITAL
51	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE JOSE MARIA	170382471-2	Ecuatoriana	0.010%	1,083	1,083	293.41	20.59	314.00	1,397	1,397	0.010%
52	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE RODRIGO	170382475-3	Ecuatoriana	0.010%	1,083	1,083	293.41	20.59	314.00	1,397	1,397	0.010%
53	CANDO PONCE GALO HERNAN	170594932-7	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
55	CARRILLO RUEDA GLORIA MARIA	0500507 36-3	Ecuatoriana	0.002%	256	256	69.36	4.64	74.00	330	330	0.002%
56	CEDENIO DE DUQUE ROSA	170284349-9	Ecuatoriana	0.009%	905	905	245.19	17.81	263.00	1,168	1,168	0.009%
57	CEVALLOS CHAVEZ ROSARIO	170040428-6	Ecuatoriana	0.005%	519	519	140.61	10.39	151.00	670	670	0.005%
59	COLEM MARIA CELINA	170291484-5	Ecuatoriana	0.002%	239	239	64.75	4.25	69.00	308	308	0.002%
60	CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	0890000886001	Ecuatoriana	20.672%	2,162,737	2,162,737	585,937.61	42,083.39	628,021.00	2,790,758	2,790,758	20.672%
61	CONTRERAS DE CAÑAS FANNY	170044440-1	Ecuatoriana	0.009%	905	905	245.19	17.81	263.00	1,168	1,168	0.009%
63	CHALACAN N. MANUEL IVAN	100229249-6	Ecuatoriana	0.001%	82	82	22.22	1.78	24.00	106	106	0.001%
64	CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	170433429-9	Ecuatoriana	0.148%	15,495	15,495	4,197.97	302.03	4,500.00	19,995	19,995	0.148%
65	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA FERNANDA	170465707-9	Ecuatoriana	0.079%	8,236	8,236	2,231.33	160.67	2,392.00	10,628	10,628	0.079%
66	CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	080044720-3	Ecuatoriana	0.079%	8,236	8,236	2,231.33	160.67	2,392.00	10,628	10,628	0.079%
67	DELGADO ALVEAR MARCELO GRAL.	170299007-8	Ecuatoriana	0.213%	22,292	22,292	6,039.44	433.56	6,473.00	28,765	28,765	0.213%
68	DENIS JEAN CHRISTOPHE	170505437-5	Ecuatoriana	0.115%	12,020	12,020	3,256.51	233.49	3,490.00	15,510	15,510	0.115%
69	DENIS ZALDUMBIDE IVAN ARQ.	170446839-4	Ecuatoriana	0.115%	12,020	12,020	3,256.51	233.49	3,490.00	15,510	15,510	0.115%
70	EGAS BECERRA OSWALDO ING.	170009746-0	Ecuatoriana	0.085%	8,925	8,925	2,418.00	174.00	2,592.00	11,517	11,517	0.085%
71	ESCOBAR NARVAEZ HOMERO EFRAIN	170280615-7	Ecuatoriana	0.020%	2,136	2,136	578.69	41.31	620.00	2,756	2,756	0.020%
72	ESPEJO DE VILLACRES JUDITH	170040435-1	Ecuatoriana	0.005%	486	486	131.67	9.33	141.00	627	627	0.005%
73	ESPEJO MORENO HUGO RENE	170055968-3	Ecuatoriana	0.004%	410	410	111.08	7.92	119.00	529	529	0.004%
75	ESPINOSA CAÑIZARES ALEJANDRO	170417816-7	Ecuatoriana	0.214%	22,395	22,395	6,067.35	435.65	6,503.00	28,898	28,898	0.214%
76	ESPINOSA CAÑIZARES AURELIA	170417796-1	Ecuatoriana	0.241%	25,204	25,204	6,828.37	490.63	7,319.00	32,523	32,523	0.241%
77	ESPINOSA CAÑIZARES CRISTIAN	170417818-3	Ecuatoriana	0.214%	22,395	22,395	6,067.35	435.65	6,503.00	28,898	28,898	0.214%
78	ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	170417795-3	Ecuatoriana	0.271%	28,368	28,368	7,685.58	552.42	8,238.00	36,606	36,606	0.271%
79	ESPINOSA CAÑIZARES SEBASTIAN	170417817-5	Ecuatoriana	0.235%	24,570	24,570	6,656.61	478.39	7,135.00	31,705	31,705	0.235%
80	ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	170061057-7	Ecuatoriana	0.055%	5,758	5,758	1,559.98	112.02	1,672.00	7,430	7,430	0.055%
84	ESPINOSA TERAN JAVIER	170118316-0	Ecuatoriana	0.152%	15,868	15,868	4,299.02	308.98	4,608.00	20,476	20,476	0.152%
86	ESTEVEZ ECHANIQUE ALBERTO	170437614-2	Ecuatoriana	0.006%	605	605	163.91	12.09	176.00	781	781	0.006%
87	ESTRELLA CEVALLOS GUSTAVO RAMON	170297264-5	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
88	FEBRES CORDERO DE ACOSTA ANA LETICIA	170286747-2	Ecuatoriana	0.008%	853	853	231.10	16.90	248.00	1,101	1,101	0.008%
89	FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	170311112-8	Ecuatoriana	0.520%	54,440	54,440	14,749.11	1,059.89	15,809.00	70,249	70,249	0.520%
91	FREILE FANLO MANUEL	170561794-0	Ecuatoriana	0.068%	7,129	7,129	1,931.42	138.58	2,070.00	9,199	9,199	0.068%
93	GANGOTENA ARTETA JOSE MARIA	170371327-9	Ecuatoriana	0.051%	5,337	5,337	1,445.92	104.08	1,550.00	6,887	6,887	0.051%
94	GANGOTENA ARTETA MARIA GABRIELA	170371330-3	Ecuatoriana	0.051%	5,361	5,361	1,452.42	104.58	1,557.00	6,918	6,918	0.051%
95	GANGOTENA GUARDERAS ANDRES	170245076-6	Ecuatoriana	0.074%	7,714	7,714	2,089.91	150.09	2,240.00	9,954	9,954	0.074%
96	GANGOTENA JIJON ENRIQUE	170057923-6	Ecuatoriana	0.170%	17,830	17,830	4,830.58	347.42	5,178.00	23,008	23,008	0.170%
97	GONZALEZ JARAMILLO FAUSTO	170274242-8	Ecuatoriana	0.003%	361	361	97.80	7.20	105.00	466	466	0.003%
98	HANDAL H. JOHN	170270519-3	Ecuatoriana	0.354%	37,053	37,053	10,038.55	721.45	10,760.00	47,813	47,813	0.354%
99	HARTEN WOLF RUDIGER	170263847-7	Ecuatoriana	0.022%	2,343	2,343	634.76	45.22	680.00	3,023	3,023	0.022%
100	INMOBILIARIA PAD. C. LTDA.	1790981673001	Ecuatoriana	0.136%	14,262	14,262	3,863.92	277.08	4,141.00	18,403	18,403	0.136%
101	INMOBILIARIA PALVI CIA LTDA.	1790443205001	Ecuatoriana	0.762%	79,763	79,763	21,609.72	1,552.28	23,162.00	102,925	102,925	0.762%
102	JARAMILLO ARGÜELLO ALFREDO ING.	170307860-8	Ecuatoriana	0.151%	15,791	15,791	4,278.16	306.84	4,585.00	20,376	20,376	0.151%
103	JARAMILLO ARGÜELLO JORGE	170277101-3	Ecuatoriana	0.107%	11,215	11,215	3,038.41	218.59	3,257.00	14,472	14,472	0.107%
104	JARAMILLO ARGÜELLO VINICIO LCDO.	170119942-2	Ecuatoriana	0.060%	6,286	6,286	1,703.03	121.97	1,825.00	8,111	8,111	0.060%

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 09-MARZO-2007
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 10'462.000,00 a USD 13'500.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR ACCIONES 1.00	CAPITAL ANTERIOR USD	Utilidad 2006	Reserva de Capital	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL ACCIONES 1.00	NUEVO CAPITAL USD	NUEVA PARTIC. CAPITAL
105	JARAMILLO DE HIDALGO MARGARITA	170309219-5	Ecuatoriana	0.291%	30,450	30,450	8,249.64	592.36	8,842.00	39,292	39,292	0.291%
106	JARAMILLO DE LUBENSKI MARIA E.	170050845-8	Ecuatoriana	0.270%	28,279	28,279	7,661.46	550.54	8,212.00	36,491	36,491	0.270%
107	JARAMILLO TERAN FABIAN WILSON	170385246-5	Ecuatoriana	0.000%	2	2	0.54	0.46	1.00	3	3	0.000%
109	JIJON DE FEBRES CORDERO PIEDAD	170006683-9	Ecuatoriana	0.004%	410	410	111.08	7.92	119.00	529	529	0.004%
110	JIMENEZ VIZUETE NELSON	170040442-7	Ecuatoriana	0.014%	1,457	1,457	394.74	28.26	423.00	1,880	1,880	0.014%
111	LASSO CARRION BOLIVAR	170161169-9	Ecuatoriana	0.128%	13,369	13,369	3,621.98	260.02	3,882.00	17,251	17,251	0.128%
114	LOPEZ PROCELL EDUARDO	080002173-5	Ecuatoriana	0.017%	1,796	1,796	486.58	35.42	522.00	2,318	2,318	0.017%
115	MANCHENO ALVAREZ CESAR	170162641-6	Ecuatoriana	0.157%	16,415	16,415	4,447.22	319.78	4,767.00	21,182	21,182	0.157%
116	MANCHENO ALVAREZ LUIS FERNANDO	170053362-1	Ecuatoriana	0.173%	18,071	18,071	4,895.87	352.13	5,248.00	23,319	23,319	0.173%
117	MANCHENO CHIRIBOGA ANDRES	170439991-2	Ecuatoriana	0.019%	1,982	1,982	536.97	39.03	576.00	2,558	2,558	0.019%
118	MANCHENO CHIRIBOGA CESAR JAVIER	170439992-0	Ecuatoriana	0.019%	1,982	1,982	536.97	39.03	576.00	2,558	2,558	0.019%
119	MANCHENO CHIRIBOGA MARIA DEL CARMEN	170301182-3	Ecuatoriana	0.019%	1,982	1,982	536.97	39.03	576.00	2,558	2,558	0.019%
120	MANCHENO DONOSO MARIA DOLORES	170439992-0	Ecuatoriana	0.034%	3,527	3,527	955.55	68.45	1,024.00	4,551	4,551	0.034%
121	MATEUS DE ARGÜELLO LAURA	170031866-8	Ecuatoriana	0.009%	905	905	245.19	17.81	263.00	1,168	1,168	0.009%
122	MATEUS DE MOSCOSO MARGARITA	170210496-7	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
124	MENDEZ VITERI SEGUNDO GUSTAVO	170121507-9	Ecuatoriana	0.002%	206	206	55.81	4.19	60.00	266	266	0.002%
126	MONTUFAR BARBA CARLOS	170122521-9	Ecuatoriana	0.438%	45,787	45,787	12,404.80	891.20	13,296.00	59,083	59,083	0.438%
127	MONTUFAR FREILE CARLOS	170208418-5	Ecuatoriana	0.068%	7,132	7,132	1,932.23	138.77	2,071.00	9,203	9,203	0.068%
128	MORLAS BENITEZ FERNANDO	130088061-9	Ecuatoriana	0.090%	9,370	9,370	2,538.56	182.44	2,721.00	12,091	12,091	0.090%
129	MULKI CEVALLOS JUAN	170177378-8	Ecuatoriana	0.009%	897	897	243.02	16.98	260.00	1,157	1,157	0.009%
130	NARANJO DE NAVAS LAURA	170031861-7	Ecuatoriana	0.004%	451	451	122.19	8.81	131.00	582	582	0.004%
131	NAVAS MORALES AUGUSTO	170031870-0	Ecuatoriana	0.011%	1,121	1,121	303.71	22.29	326.00	1,447	1,447	0.011%
132	NINAHUALPA ANALUISA MARGOTH	170503597-8	Ecuatoriana	0.002%	227	227	61.50	4.50	66.00	293	293	0.002%
133	ORTIZ MANTILLA FERNANDO	060089093-3	Ecuatoriana	0.002%	204	204	55.27	3.73	59.00	263	263	0.002%
134	ORTIZ MANTILLA PILAR ALICIA	060119298-2	Ecuatoriana	0.002%	206	206	55.81	4.19	60.00	266	266	0.002%
135	PAEZ JIMENEZ ANGEL MARIA	170170678-8	Ecuatoriana	0.002%	187	187	50.66	3.34	54.00	241	241	0.002%
136	PEREZ INTRIAGO ALVARO DR.	170227857-1	Ecuatoriana	0.128%	13,369	13,369	3,621.98	260.02	3,882.00	17,251	17,251	0.128%
137	PINTO JIMENEZ ALICIA LEONILA	170274400-2	Ecuatoriana	0.006%	677	677	183.42	13.58	197.00	874	874	0.006%
138	PIZARRO ALVAREZ MARIO SANTIAGO	170196722-4	Ecuatoriana	0.000%	2	2	0.54	0.46	1.00	3	3	0.000%
139	PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	1790007111001	Ecuatoriana	36.244%	3,791,807	3,791,807	1,027,291.92	73,789.08	1,101,081.00	4,892,888	4,892,888	36.244%
140	PONCE BENAVIDES GALO	170342491-9	Ecuatoriana	0.055%	5,719	5,719	1,549.41	111.59	1,661.00	7,380	7,380	0.055%
141	QUELAL FABIAN PATRICIO	170288431-1	Ecuatoriana	0.006%	638	638	172.85	12.15	185.00	823	823	0.006%
142	QUINTANA BAUTISTA ERNESTO	170040434-4	Ecuatoriana	0.004%	410	410	111.08	7.92	119.00	529	529	0.004%
143	QUINTANA KING MARIA EUGENIA	170348472-3	Ecuatoriana	0.002%	206	206	55.81	4.19	60.00	266	266	0.002%
144	REYES URIBE RAFAEL	170338860-1	Ecuatoriana	0.088%	9,230	9,230	2,500.63	179.37	2,680.00	11,910	11,910	0.088%
145	RODRIGUEZ LUNA JUAN ANDRES	0	Ecuatoriana	0.006%	651	651	176.37	12.63	189.00	840	840	0.006%
146	RODRIGUEZ LUNA FERNANDO SEBASTIAN	0	Ecuatoriana	0.006%	651	651	176.37	12.63	189.00	840	840	0.006%
147	RODRIGUEZ LUNA MATILDE GUADALUPE	0	Ecuatoriana	0.006%	652	652	176.64	12.36	189.00	841	841	0.006%
150	SALAZAR CRUZ JORGE	170031842-6	Ecuatoriana	0.005%	519	519	140.61	10.39	151.00	670	670	0.005%
151	SANCHEZ DE SANCHEZ RUTH	170040430-2	Ecuatoriana	0.004%	410	410	111.08	7.92	119.00	529	529	0.004%
152	SANCHEZ GRANDA MYRIAM	170496249-5	Ecuatoriana	0.001%	154	154	41.72	3.28	45.00	199	199	0.001%
153	SANDOVAL JACOME RAFAEL HUMBERTO	170210901-6	Ecuatoriana	0.001%	122	122	33.05	1.95	35.00	157	157	0.001%
154	SILVA SALVADOR GRETA CUMANDA	170409345-7	Ecuatoriana	0.001%	122	122	33.05	1.95	35.00	157	157	0.001%
155	SOSA DE SOSA ROSARIO	170040444-3	Ecuatoriana	0.010%	1,070	1,070	289.89	21.11	311.00	1,381	1,381	0.010%

90006

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 09-MARZO-2007
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 10'462.000,00 a USD 13'500.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR ACCIONES 1.00	CAPITAL ANTERIOR USD	Utilidad 2006	Reserva de Capital	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL ACCIONES 1.00	NUEVO CAPITAL USD	NUEVA PARTIC. CAPITAL
156	SOSA SOSA VICTOR HUGO	170391205-3	Ecuatoriana	0.027%	2,814	2,814	762.38	54.62	817.00	3,631	3,631	0.027%
158	TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO	170155155-6	Ecuatoriana	0.065%	6,790	6,790	1,839.57	132.43	1,972.00	8,762	8,762	0.065%
159	URIBE ALVAREZ ANA MARIA	170375384-6	Ecuatoriana	0.216%	22,604	22,604	6,123.97	440.03	6,564.00	29,168	29,168	0.216%
160	URIBE ALVAREZ FRANCISCO JOSE	170375380-4	Ecuatoriana	0.131%	13,680	13,680	3,706.24	265.76	3,972.00	17,652	17,652	0.131%
161	URIBE ALVAREZ JOSE ANTONIO	170375381-2	Ecuatoriana	0.131%	13,680	13,680	3,706.24	265.76	3,972.00	17,652	17,652	0.131%
162	URIBE ALVAREZ SOLEDAD DE ROLDAN	170375382-0	Ecuatoriana	0.131%	13,680	13,680	3,706.24	265.76	3,972.00	17,652	17,652	0.131%
163	URIBE ALVAREZ VERONICA	170375383-8	Ecuatoriana	0.131%	13,680	13,680	3,706.24	265.76	3,972.00	17,652	17,652	0.131%
167	URIBE LASSO CARLOS LCDO.	170031525-0	Ecuatoriana	0.106%	11,113	11,113	3,010.78	216.22	3,227.00	14,340	14,340	0.106%
169	VACA CARDENAS GLADYS T.	170202977-6	Ecuatoriana	0.007%	715	715	193.71	14.29	208.00	923	923	0.007%
170	VALENZUELA TISCAMA VICENTE PACUAL	170263324-6	Ecuatoriana	0.007%	715	715	193.71	14.29	208.00	923	923	0.007%
171	VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	170494655-5	Ecuatoriana	0.085%	8,935	8,935	2,420.71	174.29	2,595.00	11,530	11,530	0.085%
172	VASCONEZ BARBA CARMEN DE NICKEL	170266737-7	Ecuatoriana	0.034%	3,565	3,565	965.84	69.16	1,035.00	4,600	4,600	0.034%
173	VELASCO QUINALUISA GERMANICO A.	170470553-0	Ecuatoriana	0.002%	239	239	64.75	4.25	69.00	308	308	0.002%
174	VILLAGRAN ACOSTA VICENTE	170381405-1	Ecuatoriana	0.003%	303	303	82.09	5.91	88.00	391	391	0.003%
176	VINUEZA FERNANDEZ EDWIN SAUL	170488465-7	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
177	YANEZ PANCHEZ MARIO ALFONSO	170531234-4	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
178	ZALDUMBIDE DE BUSTAMANTE CAROLINA	170216803-8	Ecuatoriana	0.043%	4,460	4,460	1,208.32	86.68	1,295.00	5,755	5,755	0.043%
179	ZAPATA RUIZ CESAR ROBERTO	170593592-0	Ecuatoriana	0.001%	68	68	18.42	1.58	20.00	88	88	0.001%
180	LUCENT PROPERTIES LTD.	0	Islas Vírgenes Británicas	0.282%	29,463	29,463	7,982.24	573.76	8,556.00	38,019	38,019	0.282%
181	PAPENBROK JIJON ANDREA CECILIA	170809757-9	Ecuatoriana	0.186%	19,421	19,421	5,261.62	378.38	5,640.00	25,061	25,061	0.186%
182	PAPENBROK JIJON ANA CRISTINA	170893372-4	Ecuatoriana	0.186%	19,421	19,421	5,261.62	378.38	5,640.00	25,061	25,061	0.186%
183	CORTEZ DE CORDOVA GRACE	080062914-9	Ecuatoriana	0.213%	22,290	22,290	6,038.90	434.10	6,473.00	28,763	28,763	0.213%
184	BUSTAMANTE CALLEJAS GABRIELA	171585053-1	Ecuatoriana	0.114%	11,909	11,909	3,226.44	231.56	3,458.00	15,367	15,367	0.114%
185	BUSTAMANTE CALLEJAS MARIA CRISTINA	171585052-3	Ecuatoriana	0.114%	11,909	11,909	3,226.44	231.56	3,458.00	15,367	15,367	0.114%
186	BUSTAMANTE CALLEJAS VALERIA	172028595-4	Ecuatoriana	0.114%	11,909	11,909	3,226.44	231.56	3,458.00	15,367	15,367	0.114%
187	SUAREZ ONTANEDA CATHERINE IVANOBA	171191204-6	Ecuatoriana	0.038%	4,019	4,019	1,088.84	78.16	1,167.00	5,186	5,186	0.038%
188	VILARRASA CANTON JUAN ANTONIO	22529335F	Española	1.671%	174,848	174,848	47,370.54	3,402.46	50,773.00	225,621	225,621	1.671%
189	VILARRASA CANTON RAFAEL SALVADOR	22530141P	Española	1.671%	174,848	174,848	47,370.54	3,402.46	50,773.00	225,621	225,621	1.671%
190	VILARRASA CANTON NURIA	19419620F	Española	0.225%	23,558	23,558	6,382.43	458.57	6,841.00	30,399	30,399	0.225%
0												0.000%
0												
	SUMAN:			**100.000%**	**10,462,000**	**10,462,000**	**2,834,408.00**	**203,592.00**	**3,038,000.00**	**13,500,000**	**13,500,000**	**100.000%**

ACTA No. 35 DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., CELEBRADA EL 09 DE MARZO DEL 2007

En el sector de PIFO, el día de hoy viernes 09 de marzo del 2007, a las **15h30** se reunió la Junta General de Accionistas de **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**, en su nuevo domicilio Planta Itulcachi, ubicada en el Km. 5 de la Troncal Distrital E35, que une la parroquia de Pifo con Sangolquí, la misma que fue previamente convocada por el Presidente Ejecutivo de la Compañía, mediante aviso publicado en el Diario "El Hoy" de la ciudad de Quito, el día 21 de febrero del 2007 y convocatorias cursadas personalmente a los señores Accionistas de la Compañía, así como a los señores Comisarios de ella. A las 16h00 el Presidente y Gerente General invitan a los accionistas a hacer un recorrido por las nuevas instalaciones. A las **16h55** 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 **17h00** 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 **87,30%**, 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 **17h05** 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:

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO ECUADOR

ACCIONISTAS	% en el	CAPITAL SOCIAL	
		USD	Acciones
ALBANOZZO MARCELO	0.416%	43,566	43,566
ALBANOZZO GIOVANNI	0.416%	43,566	43,566
CORELL AYORA JOSE LUIS	0.352%	36,806	36,806
CORELL ORRIOS ANA MARIA	0.352%	36,806	36,806
CORELL ORRIOS MARIA AMPARO	0.352%	36,806	36,806
LLOPIS LAMELA JOSE F.	0.704%	73,635	73,635
MADO OVERSEAS	0.500%	52,283	52,283
PASTOR SENDRA VICENTE	0.345%	36,110	36,110
SANCHEZ FARELL ALBERTO	0.106%	11,113	11,113
TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	1.846%	193,130	193,130
WOOD INDUSTRIES HOLDING S.A.	4.893%	511,924	511,924
ALVAREZ BARBA S.A.	3.444%	360,305	360,305
ALVAREZ FREILE ANA MARIA	0.337%	35,224	35,224
ALVAREZ FREILE GABRIELA	0.337%	35,224	35,224
ALVAREZ VILLOTA CESAR	6.873%	719,016	719,016
ALVAREZ VILLOTA PEDRO	1.905%	199,350	199,350
ALVAREZ VILLOTA MARIA DE LOURDES SUSANA	0.231%	24,158	24,158
INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	2.386%	249,605	249,605
BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	0.540%	56,447	56,447
CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	20.672%	2,162,737	2,162,737

CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	0.148%	15,495	15,495
CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA FERNANDA	0.079%	8,236	8,236
CHIRIBOGA ALVAREZ MARIA JOSE	0.079%	8,236	8,236
ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	0.271%	28,368	28,368
ESPINOSA TERAN JAVIER	0.152%	15,868	15,868
FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	0.520%	54,440	54,440
GANGOTENA ARTETA JOSE MARIA	0.051%	5,337	5,337
HANDAL H. JOHN	0.354%	37,053	37,053
JIMENEZ VIZUETE NELSON	0.014%	1,457	1,457
LASSO CARRION BOLIVAR	0.128%	13,369	13,369
PLYWOOD Ecuatoriana S.A.	36.244%	3,791,807	3,791,807
PONCE BENAVIDES GALO	0.055%	5,719	5,719
URIBE ALVAREZ ANA MARIA	0.216%	22,604	22,604
VARGAS GUEVARA JORGE LUIS	0.082%	8,541	8,541
BUSTAMANTE CALLEJAS MARIA CRISTINA	0.114%	11,909	11,909
BUSTAMANTE CALLEJAS VALERIA	0.114%	11,909	11,909
JUAN ANTONIO VILARRASA CANTON	1.671%	174,848	174,848
TOTAL	**87.30%**	**9,133,007**	**9,133,007**

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO - ECUADOR

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

CONVOCATORIA

A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA 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 nuevo domicilio planta Itulcachi, ubicada en el km. 5 de La Troncal Distrital E35, que une la parroquia de Pifo con Sangolquí, de esta ciudad, el día viernes 09 de marzo del 2007 a las 15h30 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 informe de los Auditores Externos.
4. Conocimiento y decisión sobre el Balance y Estados de Pérdidas y Ganancias, correspondiente al Ejercicio Económico de 2006
5. Destino de las utilidades.
6. Contratación de Auditores Externos
7. Aumento de Capital
8. Reformas 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 21 del 2007

Como primer punto de 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 2006. La Junta General aprueba el informe presentado con voto de aplauso propuesto por el Sr. Pedro Alvarez y acogido por la Junta, por los resultados obtenidos, el montaje y la puesta en marcha de la nueva planta.

A continuación, la junta conoció el informe presentado por el Comisario, Sr. Homero Escobar, y por los Auditores Externos de la Compañía, la firma Deloitte & Touche sobre el ejercicio económico 2006 y el Balance General del Ejercicio y 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 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	4'259.922,11
15% Participación trabajadores	578.305,69
15% Impuesto a la Renta	532.273,84
Utilidad Neta	3'149.342,58
10% reserva legal	314.934,26
Utilidad a disposición de los accionistas	2'834.408,32

DESTINO DE LAS UTILIDADES

Habiendo la Junta General de Accionistas y el Directorio aprobado la compra de maquinaria y la construcción de la nueva planta y habiendo comprometido las utilidades correspondientes a los ejercicios 2004, 2005, 2006 y los consecuentes aumentos de capital para beneficiarse de una tasa reducida del impuesto a la renta del 15% en lugar del 25%

En tal virtud, el Directorio y la Administración proponen a la Junta General de Accionistas, que se incremente el capital social de la compañía en usd 3'038.000, tomando las utilidades del ejercicio 2006 por usd 2'834.408 y usd 203.592 de la cuenta Reserva de Capital.

La Junta aprobó la sugerencia presentada por el Directorio y la Administración de la empresa.

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO ECUADOR

CONTRATACION DE AUDITORES EXTERNOS

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 Ernst&Young, la que sea más conveniente para los intereses 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 Pérdidas y Ganancias, Informe de Administradores, Informe del Comisario, Informe de los 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 18h00.

Sr. César Alvarez Villota
PRESIDENTE

Ing. Ignacio Bustamante S.
SECRETARIO

Se otorgó ante mí; y, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA de la escritura pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., debidamente sellada y firmada en Quito, en la misma fecha de su otorgamiento.-

NOTARIA VIGESIMO CUARTA
QUITO - ECUADOR

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO

NOTARIA VIGESIMO CUARTA
QUITO - ECUADOR

RAZON: En cumplimiento a lo dispuesto por el Doctor Gonzalo Merlo Pérez, Intendente de Compañías de Quito (encargado), según Resolución Número 07.Q.IJ.003177, de fecha treinta de julio del dos mil siete, se toma nota del contenido de la misma al margen de la escritura matriz de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., celebrada en esta Notaria el veinte de junio del dos mil siete, mediante la cual se aprueba la mencionada escritura.- Quito, primero de agosto del dos mil siete.-

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva,
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

NOTARIA VIGESIMO CUARTA
QUITO - ECUADOR

ZON: Cumpliendo lo ordenado por el doctor Gonzalo Merlo Pérez Intendente de compañías de Quito (encargado) en su resolución Nº 07.Q.IJ. 03177 de fecha 30 de julio del 2007, tomé nota de la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto de Quito, el 20 de junio del 2007, 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.-

Dra. Ximena Moreno de Solines
NOTARIA 2a

QUITO, A 31 DE JULIO DEL 2007.-

DR. RAMIRO RHEA PALACIOS
NOTARIO SEGUNDO SUPLENTE

DR. RAMIRO RHEA PALACIOS
QUITO - ECUADOR
Notario Segundo Suplente

NOTARIA VIGESIMO CUARTA
QUITO - ECUADOR

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

EXTRACTO

DE LA ESCRITURA PUBLICA DE AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑÍA NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

Se comunica al público que la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., aumentó su capital suscrito en US$ 3'038.000,00 y reformó sus estatutos por escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 20 de Junio de 2007. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 07.Q.IJ.003177 de 30 de Julio de 2007.

El capital actual suscrito de US$ 13'500.000,00 está dividido en 13'500.000 acciones de US$ 1,00 cada una.

Quito, 30 de Julio de 2007

Dr. Gonzalo Merlo Pérez.
INTENDENTE DE COMPAÑIAS
DE QUITO (E)

AR/cc

REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **07.Q.IJ. TRES MIL CIENTO SETENTA Y SIETE** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO, ENC.**, de 30 de julio de 2.007, bajo el número **047** del Registro Industrial, Tomo **39**.- Se tomó nota al margen de la inscripción número **57** del Registro Industrial de diecisèis 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 veinte de junio del año dos mil siete, ante el Notario **VIGÉSIMO CUARTO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. SEBASTIÁN VALDIVIESO CUEVA.**- 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 **033814**.- Quito, a trece de agosto del año dos mil siete.- **EL REGISTRADOR.**-

DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO

REGISTRO MERCANTIL QUITO

RG/mn.-

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO - ECUADOR

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

RESOLUCION No. 07.Q.IJ.003177

Dr. Gonzalo Merlo Pérez
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO (E)

C O N S I D E R A N D O:

QUE se han presentado a este Despacho tres testimonios de la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 20 de junio de 2007, con la solicitud para su aprobación;

QUE el Departamento Jurídico de Concurso Preventivo y Trámites Especiales, mediante memorando No. 832 de 30 de julio del 2007 y el Departamento de Inspección mediante memorando No. 486 de 26 de julio del 2007, han emitido informes favorables para su aprobación;

EN ejercicio de las atribuciones asignadas mediante Resolución No.ADM.07163 de 28 de junio del 2007;

R E S U E L V E:

ARTICULO PRIMERO.- APROBAR el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., en los términos constantes de 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 matrices de la 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 siente 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.

COMUNIQUESE.- DADA y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito, 30 de Julio de 2007

Dr. Gonzalo Merlo Pérez
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO (E)

EXP. 7307
Tr. 01.1.07.000875

REGISTRO MERCANTIL QUITO

Con esta fecha queda INSCRITA la presente Resolución, bajo el Nº 47 del REGISTRO INDUSTRIAL, Tomo 35 se dá así cumplimiento a lo dispuesto en la misma, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 del 22 de Agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 del 29 de Agosto del mismo año.
Quito, a 13 AGO 2007 de

Dr. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

PROTOCOLIZACION: A petición del Doctor Milton Carrera Proaño, con matrícula profesional número cinco mil seiscientos treinta y cuatro del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en (15) fojas útiles, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, el AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA NOVOPAN DEL ECUADOR S.A, que antecede. Quito a, catorce de agosto del dos mil siete.- EL NOTARIO (FIRMADO) DOCTOR SEBASTIAN VALDIVIESO CUEVA, NOTARIO VIGESIMO CUARTO DEL CANTON QUITO.-

Se protocolizó ante mí, y en fe de ello confiero esta SEXTA COPIA CERTIFICADA, debidamente sellada y firmada en Quito a, catorce de agosto del dos mil siete.-M.B

NOTARIA VIGESIMO CUARTA QUITO - ECUADOR

Dr. Sebastian Valdivieso

NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO