

**AUMENTO DE CAPITAL Y  
REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**

0000001

**CAPITAL ANTERIOR US \$ 31'400.000  
AUMENTO DE CAPITAL US \$ 7'222.000  
CAPITAL ACTUAL US \$ 38'622.000**

**RH**

**DI 4 COPIAS**

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día miércoles diez y seis de mayo de dos mil doce, ante mi doctor Sebastián Valdivieso, 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) La junta general de accionistas de la compañía NOVOPAN

**Dr. Sebastián Valdivieso Cueva**  
NOTARIO

DEL ECUADOR S.A. celebrada el quince de marzo de dos mil doce resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de siete millones doscientos veinte y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 7'222.000) 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 quince de marzo de dos mil doce, expresamente declara: a) Que aumenta el capital suscrito de la compañía en la suma de siete millones doscientos veinte y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 7'222.000), con lo cual éste ascenderá a la suma de treinta y ocho millones seiscientos veinte y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 38'622.000), todo ello en los términos del acta de la Junta General de Accionistas celebrada el quince de marzo de dos mil doce. b) Que reforma el artículo quinto del estatuto social de NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. conforme los términos constantes en el acta de junta general de accionistas celebrada el quince de marzo de dos mil doce. c) Que eleva a escritura pública el acta de la tantas veces mencionada junta general de accionistas celebrada el quince de marzo de dos mil doce 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.-** El compareciente declara 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



**ACTA No. 41 DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., CELEBRADA EL 15 DE MARZO DEL 2012**

0000002

En el sector de PIFO, el día de hoy jueves 15 de marzo del 2012 a las 16H15, se reunió la Junta General de Accionistas de **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**, en su domicilio Planta Itulcachi, ubicada en la vía La Troncal Distrital E35, que une la parroquia Pifo con Sangolquí, la misma que fue previamente convocada por el Presidente de la Compañía, mediante aviso publicado en el Diario "El Hoy" de la ciudad de Quito, el día 28 de febrero del 2012 y mediante convocatorias cursadas personalmente a los señores Accionistas de la Compañía, así como a los señores Comisarios de ella. A las 16H30 se dio comienzo a la formación de la lista de asistentes, de conformidad con los requisitos señalados en la Ley de Compañías. A las 16H35 del indicado día, se dejó constancia de que existía el quórum legal y estatutario suficiente para instalar la Junta General de Accionistas, una vez que, a esa hora se hallaba presente y debidamente representado el **83.03%**, 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 designado por la Junta, el Dr. Genaro Eguiguren.

Se inicia la sesión con la lectura de la convocatoria, la misma que a la letra dice:

**CONVOCATORIA** A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA 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 domicilio planta Itulcachi, ubicada en la Vía La Troncal Distrital E35, que une la parroquia de Pifo con Sangolquí, el día jueves, 15 de marzo del 2012 a las 16h00 con el objeto de conocer los siguientes puntos:

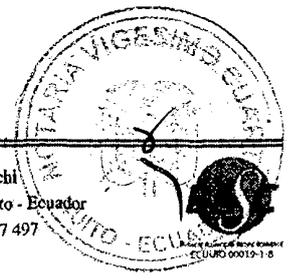
1. Conocimiento y decisión sobre los Informes de los Administradores.
2. Conocimiento y decisión sobre el Informe de los señores Comisarios.
3. Conocimiento y decisión sobre el Informe de los Auditores Externos.
4. Conocimiento y resoluciones sobre la implementación de las normas NIIF
5. Conocimiento y decisión sobre el Balance y Estados de Pérdidas y Ganancias correspondiente al Ejercicio Económico de 2011.
6. Destino de las utilidades.
7. Designación de Presidente, Vicepresidente, Directores Principales y Suplentes, Comisario Principal y Suplente de la Compañía y fijación de sus remuneraciones.
8. Contratación de Auditores Externos.
9. Aumento de Capital;
10. Reforma de Estatutos.

Los Balances e informes se refieren al ejercicio 2011 y con la anticipación legal se encuentran a disposición de los accionistas en las oficinas de la Compañía. Esta convocatoria, de manera especial y personal se dirige también a los comisarios señores Jaime Meza y Homero Escobar.

2



Planta Industrial y Ventas: Vía La Troncal Distrital E-35 que une la Parroquia Pifo con Sangolquí - Sector Itulcachi  
PBX: (593 2) 3966 900 - Fax: 3966 907 - PO BOX: 17.01.4144 / www.pelikano.com / E-mail: novopan@pelikano.com / Quito - Ecuador  
Novocentro Guayaquil: Km. 6 1/2 Av. Juan Tanca Marengo (Junto al Colegio Americano) PBX: 2257 500 - Fax: 2257 497



Sr. César Alvarez V.  
**PRESIDENTE**

Quito, febrero 28 del 2012

Se trata el orden del día así:

**PUNTOS 1, 2 y 3: INFORMES DE ADMINISTRACIÓN, COMISARIO Y AUDITORIA EXTERNA**

Se inicio el tratamiento del orden del día y 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 2011. La Junta General aprueba el informe presentado con voto de aplauso propuesto por el Sr. Juan Vilarasa y acogido por la Junta, por los resultados obtenidos.

A continuación, la junta conoció los informes presentados por el Comisario, Sr. Jaime Meza y por los Auditores Externos de la Compañía, la firma Deloitte & Touche sobre el ejercicio económico 2011. La Presidencia puso a consideración dichos informes y la Junta General los da por conocidos.

**PUNTO 4: APLICACIÓN DE NORMAS NIIF**

La Administración informa, con relación a las normativas legal y reglamentaria correspondientes, que se ha procedido a dar cumplimiento a las mismas, y el resultado determina los ajustes que constan en el Informe de Administración y que puestos a consideración de la sala, esta Junta General de Accionistas los aprueba.

**PUNTO 5: BALANCES GENERAL Y DE RESULTADOS DEL 2011**

A continuación, la Junta conoció el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus Anexos correspondientes al año 2011. La Presidencia puso a consideración de la Junta dichos estados financieros y la Junta General, con todos los votos a favor aprobó los citados documentos. Se abstuvieron de votar los accionistas que ejercen funciones administrativas en la compañía, por así disponerlo la Ley.

**PUNTO 6: DESTINO DE UTILIDADES**

La Junta acoge la recomendación del Directorio y la Administración y declara un dividendo en efectivo a favor de los accionistas, por la suma de USD 8'000.000,00, correspondiente aproximadamente a 25 centavos de dólar por cada acción, tomando de la cuenta de Utilidades del Ejercicio 2011 a disposición de los accionistas, el mismo que se pagará a los accionistas, el 50% hasta finales de marzo y el saldo hasta finales de agosto de 2012.





**PUNTO 7: DESIGNACIÓN DE PRESIDENTE, VICEPRESIDENTE, DIRECTORES PRINCIPALES Y SUPLENTE, COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE DE LA COMPAÑÍA Y FIJACION DE SUS REMUNERACIONES.** 0000003

La Junta General procedió a designar al Presidente, Primer Vicepresidente, Segundo Vicepresidente y miembros del directorio según el siguiente cuadro:

Presidente	Sr. César Alvarez Villota
Primer Vicepresidente	Sr. Pedro Alvarez Villota
Segundo Vicepresidente	Sr. Rafael Vilarrasa Cantón

Vocales Principales:	Dr. Francisco Rosales R. Dr. Fabián Jaramillo Sr. Juan Montúfar F. Ing. Francisco Chiriboga A. Sr. Juan Vilarrasa Cantón
----------------------	--

Vocales Suplentes	Ing. Santiago Iturralde B. Ing. Eduardo Bustamante Ing. Martín Rivas Sr. Jaime Acosta Espinosa
-------------------	---

Y determinó sus honorarios en la suma de **USD 400,00** por cada reunión asistida de Directorio.

La Junta General, procedió a reelegir, como Comisario Principal, al Sr. Jaime Meza y como Comisario Suplente al Sr. Homero Escobar, por el período de un año y determinó sus honorarios en la suma de **USD 550,00** para el Principal y **USD 150,00** para el Suplente, por los trabajos efectuados y el informe anual.

La Junta General resuelve que la remuneración del Presidente sea fijada por el Directorio, propuesta que es acogida por la Junta.

**PUNTO 8: 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.

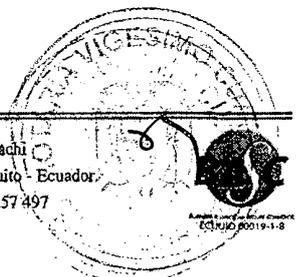
**PUNTO 9 Y 10: AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS**

En conocimiento de las propuestas del Directorio y la Administración, esta Junta General de Accionistas decide:



Mº 00226696 / Mº 02228277 / Mº 00311252

Planta Industrial y Ventas: Vía La Troncal Distrital E-35 que une la Parroquia Pifo con Sangolquí - Sector Itulcachi  
PBX: (593 2) 3966 900 - Fax: 3966 907 - PO BOX: 17.01.4144 / www.pelikano.com / E-mail: novopan@pelikano.com / Quito - Ecuador.  
Novocentro Guayaquil: Km. 6 1/2 Av. Juan Tanca Marengo (Junto al Colegio Americano) PBX: 2257 500 - Fax: 2257 497



1. Reinvertir, mediante el aumento del capital de la compañía, la suma de USD 7'222.000,00, equivalente a 23 centavos de dólar por cada acción, tomando de las utilidades del ejercicio 2011. Consecuentemente, se reformará el estatuto social a fin de reflejar el nuevo capital de la compañía que será de US\$ 38'622,000.00.

De esta manera se capitalizarán US\$ 7'222.000,00 de las utilidades, correspondientes al ejercicio 2011, que serán utilizados en inversiones de la Compañía, y de esta forma acogerse a la reducción del 10%, conforme lo establece la Ley Tributaria vigente.

2. Emitir el número de acciones correspondiente al Capital acordado y entregar los títulos a los accionistas a prorrata del Capital que cada uno posee en la configuración del mismo.
3. Reformar los estatutos sociales de la empresa a fin de reflejar el nuevo Capital de la Compañía.

En consecuencia, el Artículo Quinto dirá: "Artículo Quinto.- El Capital Social es de TREINTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTOS VEINTE Y DOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, y estará dividido en TREINTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTOS VEINTE Y DOS MIL (38'622.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, numeradas de uno (00001) al Treinta y Ocho millones seiscientos veinte y dos mil (38'622.000) inclusive"

Para efecto de la instrumentación de estos acuerdos, la Junta de manera unánime resuelve que se publique un aviso por la prensa, mediante el cual se invite a los accionistas a conocer en estas oficinas el valor que a cada uno corresponde en el aumento de capital y, de ser el caso, negocien entre sí las fracciones que puedan corresponderles, concediéndoles para ello un plazo de 30 días posteriores a la publicación. Si transcurridos los dichos 30 días, los accionistas no hubieren hecho conocer por escrito a la Compañía las negociaciones de fracciones a que hubieren llegado, se entenderá que están conformes con el cuadro distributivo que esta Junta autoriza expresamente elaborar al representante legal de la Compañía, superando los inconvenientes que ocasionen las fracciones que se produjeren de modo que a cada accionista corresponda un número de acciones sin fracciones. Expresamente se autoriza al Presidente instrumentar el aumento de capital y reforma de estatuto, mediante el otorgamiento de la respectiva escritura pública y a solicitar las aprobaciones y registros de Ley.

Considerados que han sido 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.

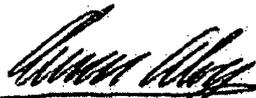
El Secretario dejó constancia de que ha incorporado al expediente de la Junta los documentos correspondientes que son: Convocatoria, Balance General, Estado de





Pérdidas y Ganancias, Informe de Administradores, Informe del Comisario, Informe de los Auditores Externos y Documentos que acreditan la representación legal de los 0090004 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 17h40 del mismo día.

  
**Sr. César Álvarez Villota**  
**PRESIDENTE**

  
**Dr. Genaro Eguiguren**  
**SECRETARIO**

**NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO.**  
 De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que las copias que en CINCO fojas antecedidas son iguales a los documentos presentados ante mi.

Quito,

16 MAYO 2012

  
**Dr. SEBASTIAN VALDIVIESO CUEVA**  
**NOTARIO**



Planta Industrial y Ventas: Vía La Troncal Distrital E-35 que une la Parroquia Pifo con Sangolquí - Sector Itulcachi  
 PBX: (593 2) 3966 900 - Fax: 3966 907 - PO BOX: 17.01.4144 / www.pelikano.com / E-mail: novopan@pelikano.com / Quito - Ecuador  
 Novocentro Guayaquil: Km. 6 1/2 Av. Juan Tanca Marengo (Junto al Colegio Americano) PBX: 2257 500 - Fax: 2257 497

N° 8822496 / N° 8822427 / N° C0211752



NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
 POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15 DE MARZO DEL 2012  
 AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 31.400.000,00 A USD. 38'622.000,00

NUM	ACCIONISTAS	Cédula de Identidad Pasaporte	NACIONALIDAD	PARTICIP. EN EL CAPITAL	CAPITAL ANTERIOR		Cálculo Aumento Capital	TOTAL AUMENTO CAPITAL	NUEVO CAPITAL		NUEVA PARTIC. CAPITAL	TITULO Nº	NUEVAS ACCIONES		ACCIONES	
					ACCIONES 1,00	USD			ACCIONES 1,00	USD			ACCIONES 1,00	DESDE	HASTA	
1	ALBANOZZO MARCELO	750.006.934	Inglésa	0,252%	79.129	79.129	18.200,00	18.200,00	97.329	97.329	0,252%	1.109	18.200	31.400.001	31.418.200	
2	ALBANOZZO GIOVANNI	702.683.993	Inglésa	0,252%	79.129	79.129	18.200,00	18.200,00	97.329	97.329	0,252%	1.110	18.200	31.418.201	31.436.400	
4	CANDEL SEVILLA DOGRACIAS	4.979.771	Norteamericana	0,527%	165.570	165.570	38.081,00	38.081,00	203.651	203.651	0,527%	1.111	38.081	31.436.401	31.474.481	
5	CORELL AYORA JOSE LUIS	19.581.822	Norteamericana	0,352%	110.466	110.466	25.407,00	25.407,00	135.873	135.873	0,352%	1.112	25.407	31.474.482	31.499.888	
6	CORELL MIFSDU EUGENIO	19.524.825	Norteamericana	0,230%	72.309	72.309	18.631,00	18.631,00	88.940	88.940	0,230%	1.113	18.631	31.499.889	31.516.519	
7	CORELL ORRIS ANA MARIA	19.562.744	Norteamericana	0,352%	110.466	110.466	25.407,00	25.407,00	135.873	135.873	0,352%	1.114	25.407	31.516.520	31.541.926	
8	CORELL ORRIS MARIA AMPARO	19.471.830	Norteamericana	0,352%	110.466	110.466	25.407,00	25.407,00	135.873	135.873	0,352%	1.115	25.407	31.541.927	31.567.333	
12	JIMERSON PETERSON JACK	544-20-7380	Norteamericana	0,106%	33.354	33.354	7.871,00	7.871,00	41.025	41.025	0,106%	1.116	7.871	31.567.334	31.575.004	
13	LLOPIS LAMELA JOSE F.	0095040-2003	Venezolana	0,704%	221.001	221.001	50.830,00	50.830,00	271.831	271.831	0,704%	1.117	50.830	31.575.005	31.625.834	
14	MADO OVERSEAS	091387	Panaména	0,829%	260.169	260.169	59.839,00	59.839,00	320.008	320.008	0,829%	1.118	59.839	31.625.835	31.685.673	
15	PASTOR SENDRA VICENTE	19.389.352	Española	0,570%	179.083	179.083	41.189,00	41.189,00	220.272	220.272	0,570%	1.119	41.189	31.685.674	31.726.862	
17	SANCHEZ FARELL ALBERTO	2370096563	Mexicana	0,106%	33.354	33.354	7.871,00	7.871,00	41.025	41.025	0,106%	1.120	7.871	31.726.863	31.734.533	
18	TRENOR Y LAMO DE ESPINOSA ENRIQUE	19511824	Española	1,846%	579.649	579.649	133.319,00	133.319,00	712.968	712.968	1,846%	1.121	133.319	31.734.534	31.867.852	
19	VASQUEZ PERALTA ALBERTO	036502603	Mexicana	0,106%	33.354	33.354	7.871,00	7.871,00	41.025	41.025	0,106%	1.122	7.871	31.867.853	31.875.523	
21	ACOSTA ESPINOSA JAIME LODO.	170278919-9	Ecuatoriana	0,258%	80.947	80.947	18.618,00	18.618,00	99.565	99.565	0,258%	1.123	18.619	31.875.524	31.894.141	
22	ALVAREZ BARBA S.A.	1790560741001	Ecuatoriana	3,444%	1.081.396	1.081.396	248.722,00	248.722,00	1.330.120	1.330.120	3,444%	1.124	248.722	31.894.142	32.142.863	
25	ALVAREZ FREILE MARIA MARIA	170705068-8	Ecuatoriana	1,077%	338.310	338.310	77.811,00	77.811,00	416.121	416.121	1,077%	1.125	77.811	32.142.864	32.220.674	
26	ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	171118567-6	Ecuatoriana	1,480%	464.789	464.789	106.901,00	106.901,00	571.690	571.690	1,480%	1.126	106.901	32.220.675	32.327.578	
27	ALVAREZ FREILE GABRIELA	170705068-0	Ecuatoriana	1,077%	338.310	338.310	77.811,00	77.811,00	416.121	416.121	1,077%	1.127	77.811	32.327.579	32.405.386	
28	ALVAREZ FREILE VERONICA	170705071-0	Ecuatoriana	1,077%	338.310	338.310	77.811,00	77.811,00	416.121	416.121	1,077%	1.128	77.811	32.405.387	32.483.197	
29	ALVAREZ PLAZA OSWALDO	170375378-8	Ecuatoriana	0,097%	30.332	30.332	6.978,00	6.978,00	37.308	37.308	0,097%	1.129	6.978	32.483.198	32.490.173	
30	ALVAREZ PLAZA PATRICIO	170375377-0	Ecuatoriana	0,097%	30.332	30.332	6.978,00	6.978,00	37.308	37.308	0,097%	1.130	6.978	32.490.174	32.497.149	
31	ALVAREZ VILLOTA CESAR	170238598-8	Ecuatoriana	4,012%	1.259.747	1.259.747	289.742,00	289.742,00	1.549.489	1.549.489	4,012%	1.131	289.742	32.497.150	32.786.891	
32	ALVAREZ VILLOTA PEDRO	170198386-6	Ecuatoriana	1,905%	598.315	598.315	137.612,00	137.612,00	735.927	735.927	1,905%	1.132	137.612	32.786.892	32.924.503	
34	ANALUISA ASITIMBAYA TERESA DE JESUS	170110862-1	Ecuatoriana	0,003%	879	879	202,00	202,00	1.081	1.081	0,003%	1.133	202	32.924.504	32.924.705	
35	ANDRADE CHAVEZ MARIA HELIZA	170454009-3	Ecuatoriana	0,004%	1.231	1.231	283,00	283,00	1.514	1.514	0,004%	1.134	283	32.924.706	32.924.988	
36	ARCINIEGA VEINTIMILLA FULVIA ELSIA	110004449-2	Ecuatoriana	0,015%	4.711	4.711	1.084,00	1.084,00	5.785	5.785	0,015%	1.135	1.084	32.924.989	32.926.072	
39	INMOBILIARIA AS DOMUS CIA. LTDA.	1790885380001	Ecuatoriana	2,730%	857.331	857.331	197.186,00	197.186,00	1.054.517	1.054.517	2,730%	1.136	197.186	32.926.073	33.123.258	
40	ASOC. EMPLEADOS ALVAREZ BARBA S.A.	170442866-1	Ecuatoriana	0,028%	8.289	8.289	1.906,00	1.906,00	10.195	10.195	0,028%	1.137	1.906	33.123.259	33.134.713	
41	ASOC. EMPLEADOS PLYWOOD Ecuatoriana	1791797515001	Ecuatoriana	0,132%	41.519	41.519	9.549,00	9.549,00	51.089	51.089	0,132%	1.138	9.549	33.134.714	33.150.101	
43	BARBA CIRIBOGA ALFONSO	170267442-3	Ecuatoriana	0,213%	66.905	66.905	15.388,00	15.388,00	82.293	82.293	0,213%	1.139	15.388	33.150.102	33.150.529	
44	BEDOYA PERALTA LUIS	170031880-9	Ecuatoriana	0,006%	1.861	1.861	428,00	428,00	2.289	2.289	0,006%	1.140	428	33.150.530	33.151.276	
47	BUSTAMANTE DE GONZALEZ MARIA CLARA	170382478-1	Ecuatoriana	0,010%	3.248	3.248	747,00	747,00	3.995	3.995	0,010%	1.141	747	33.151.277	33.206.211	
49	BUSTAMANTE SERRANO IGNACIO	170428074-0	Ecuatoriana	0,781%	238.846	238.846	54.935,00	54.935,00	293.781	293.781	0,781%	1.142	54.935	33.206.212	33.206.858	
51	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE JOSE MARIA	170382471-2	Ecuatoriana	0,010%	3.248	3.248	747,00	747,00	3.995	3.995	0,010%	1.143	747	33.206.859	33.207.706	
52	BUSTAMANTE ZALDUMBIDE RODRIGO	170382475-3	Ecuatoriana	0,010%	3.248	3.248	747,00	747,00	3.995	3.995	0,010%	1.144	747	33.207.707	33.207.752	
53	CANDO PONCE GALO HERNAN	170594932-7	Ecuatoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.145	47	33.207.753	33.207.929	
55	CARRILLO RUEDA GLORIA MARIA	050500736-3	Ecuatoriana	0,002%	767	767	176,00	176,00	943	943	0,002%	1.146	176	33.207.930	33.208.553	
56	CEDEÑO DE DUJOUR ROSA	170284549-9	Ecuatoriana	0,009%	2.718	2.718	625,00	625,00	3.343	3.343	0,009%	1.147	625	33.208.554	33.208.911	
57	CÉVALLOS CHAVEZ ROSARIO	17004428-8	Ecuatoriana	0,005%	1.558	1.558	358,00	358,00	1.916	1.916	0,005%	1.148	358	33.208.912	33.209.078	
59	COLEM MARIA CELINA	170291484-5	Ecuatoriana	0,002%	717	717	165,00	165,00	882	882	0,002%	1.149	165	33.209.079	34.702.028	
60	CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A.	0890008886001	Ecuatoriana	20,872%	6.491.097	6.491.097	1.492.952,00	1.492.952,00	7.984.049	7.984.049	20,872%	1.150	1.492.952	34.702.029	34.702.653	
61	CONTRERAS DE CAÑAS FANNY	170040440-1	Ecuatoriana	0,009%	2.718	2.718	625,00	625,00	3.343	3.343	0,009%	1.151	625	34.702.654	34.702.709	
63	CHALACAN N. MANUEL IVAN	100226249-8	Ecuatoriana	0,001%	245	245	56,00	56,00	301	301	0,001%	1.152	56	34.702.710	34.713.405	
64	CHIRIBOGA ALVAREZ FRANCISCO JAVIER	170433429-9	Ecuatoriana	0,148%	46.506	46.506	10.696,00	10.696,00	57.202	57.202	0,148%	1.153	10.696	34.713.406		

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
 POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15 DE MARZO DEL 2012

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 31'400.000,00 A USD. 38'622.000,00

65	CHIRIBOGA ALVAREZ MARY FERNANDA	170465707-9	Ecuatoriana	0,079%	24.720	24.720	5.686,00	5.686,00	30.406	30.406	0,079%	1.154	5.686	34.719.406	34.719.051
66	CHIRIBOGA ALVAREZ MARY JOSE	080044720-3	Ecuatoriana	0,079%	24.720	24.720	5.686,00	5.686,00	30.406	30.406	0,079%	1.155	5.686	34.719.098	34.724.777
67	DELGADO ALVEAR MARCELO GRAL.	170299007-6	Ecuatoriana	0,213%	66.905	66.905	15.388,00	15.388,00	82.293	82.293	0,213%	1.156	15.388	34.724.778	34.740.165
68	DENIS JEAN CHRISTOPHE	170505437-5	Ecuatoriana	0,115%	36.076	36.076	8.297,00	8.297,00	44.373	44.373	0,115%	1.157	8.297	34.740.166	34.748.462
69	EGAS BECERRA OSWALDO ING.	170009740-0	Ecuatoriana	0,085%	26.789	26.789	6.161,00	6.161,00	32.950	32.950	0,085%	1.158	6.161	34.748.463	34.754.623
70	ESCOBAR NARVAEZ HOMERO EFRAIN	170280815-7	Ecuatoriana	0,020%	6.410	6.410	1.474,00	1.474,00	7.884	7.884	0,020%	1.159	1.474	34.754.624	34.760.097
71	ESPEJO DE VILLACRES JUDITH	170040435-1	Ecuatoriana	0,005%	1.458	1.458	335,00	335,00	1.793	1.793	0,005%	1.160	335	34.756.098	34.766.432
72	ESPEJO MORENO HUGO RENE	170055969-3	Ecuatoriana	0,004%	1.231	1.231	283,00	283,00	1.514	1.514	0,004%	1.161	283	34.756.433	34.759.715
73	ESPINOSA CAÑIZARES ALEJANDRO	170417816-7	Ecuatoriana	0,214%	67.214	67.214	15.459,00	15.459,00	82.673	82.673	0,214%	1.162	15.459	34.758.710	34.772.174
74	ESPINOSA CAÑIZARES AURELIA	170417796-1	Ecuatoriana	0,241%	75.845	75.845	17.398,00	17.398,00	93.043	93.043	0,241%	1.163	17.398	34.772.175	34.789.572
75	ESPINOSA CAÑIZARES CRISTIAN	170417818-3	Ecuatoriana	0,214%	67.214	67.214	15.459,00	15.459,00	82.673	82.673	0,214%	1.164	15.459	34.789.573	34.805.031
76	ESPINOSA CAÑIZARES ROSARIO	170417795-3	Ecuatoriana	0,271%	85.142	85.142	19.583,00	19.583,00	104.725	104.725	0,271%	1.165	19.583	34.805.032	34.824.614
77	ESPINOSA CAÑIZARES SEBASTIAN	170417817-5	Ecuatoriana	0,235%	73.745	73.745	16.961,00	16.961,00	90.706	90.706	0,235%	1.166	16.961	34.824.615	34.841.575
78	ESPINOSA CISNEROS HECTOR TELMO	170081057-7	Ecuatoriana	0,055%	17.282	17.282	3.975,00	3.975,00	21.257	21.257	0,055%	1.167	3.975	34.841.576	34.845.550
79	ESPINOSA TERAN JAVIER	170118316-0	Ecuatoriana	0,152%	47.626	47.626	10.954,00	10.954,00	58.580	58.580	0,152%	1.168	10.954	34.845.551	34.856.504
80	ESTEVEZ ECHANIQUE ALBERTO	170437814-2	Ecuatoriana	0,006%	1.815	1.815	417,00	417,00	2.232	2.232	0,006%	1.169	417	34.856.505	34.856.921
81	ESTRELLA CEVALLOS GUSTAVO RAMON	170297264-5	Ecuatoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.170	47	34.856.922	34.856.968
82	FEBRES CORDERO DE ACOSTA ANA LETICIA	170286747-2	Ecuatoriana	0,009%	2.868	2.868	660,00	660,00	3.528	3.528	0,009%	1.171	660	34.856.969	34.857.628
83	FREILE DE ALVAREZ MARIA TERESA	170311112-8	Ecuatoriana	0,520%	163.394	163.394	37.581,00	37.581,00	200.975	200.975	0,520%	1.172	37.581	34.857.629	34.895.209
84	FREILE FANLO MANUEL	170561794-0	Ecuatoriana	0,068%	21.396	21.396	4.921,00	4.921,00	26.317	26.317	0,068%	1.173	4.921	34.895.210	34.900.130
85	GANGOTENA ARTETA JOSE MARIA	170371327-9	Ecuatoriana	0,051%	16.019	16.019	3.684,00	3.684,00	19.703	19.703	0,051%	1.174	3.684	34.900.131	34.903.814
86	GANGOTENA ARTETA MARIA GABRIELA	170371330-3	Ecuatoriana	0,051%	16.091	16.091	3.701,00	3.701,00	19.792	19.792	0,051%	1.175	3.701	34.903.815	34.907.515
87	GANGOTENA GUARDERAS ANDRÉS	170245076-8	Ecuatoriana	0,074%	23.152	23.152	5.325,00	5.325,00	28.477	28.477	0,074%	1.176	5.325	34.907.516	34.912.840
88	GONZALEZ JARAMILLO FAUSTO	170274242-8	Ecuatoriana	0,039%	1.084	1.084	249,00	249,00	1.333	1.333	0,039%	1.177	249	34.912.841	34.913.089
89	HARTEN WOLF RUDIGER	170263847-7	Ecuatoriana	0,022%	7.031	7.031	1.617,00	1.617,00	8.648	8.648	0,022%	1.178	1.617	34.913.090	34.914.706
90	INMOBILIARIA PAD. C. LTDA.	1709081673001	Ecuatoriana	0,136%	42.804	42.804	9.845,00	9.845,00	52.649	52.649	0,136%	1.179	9.845	34.914.707	34.924.551
91	INMOBILIARIA PALVI CIA LTDA	1790443205001	Ecuatoriana	0,876%	275.072	275.072	63.267,00	63.267,00	338.339	338.339	0,876%	1.180	63.267	34.924.552	34.987.818
92	JARAMILLO ARGÜELLO ALFREDO ING.	170307860-8	Ecuatoriana	0,166%	52.182	52.182	12.002,00	12.002,00	64.184	64.184	0,166%	1.181	12.002	34.987.819	34.999.820
93	JARAMILLO ARGÜELLO JORGE	170277101-3	Ecuatoriana	0,122%	38.450	38.450	8.844,00	8.844,00	47.294	47.294	0,122%	1.182	8.844	34.999.821	35.008.564
94	JARAMILLO ARGÜELLO VINICIO	170119942-2	Ecuatoriana	0,075%	23.655	23.655	5.441,00	5.441,00	29.098	29.098	0,075%	1.183	5.441	35.008.565	35.014.105
95	JARAMILLO DE LUBENSKI MARIA E.	170050845-8	Ecuatoriana	0,286%	69.664	69.664	20.623,00	20.623,00	110.287	110.287	0,286%	1.184	20.623	35.014.106	35.034.728
96	JARAMILLO TERAN FABIAN WILSON	170385246-5	Ecuatoriana	0,000%	7	7	2,00	2,00	9	9	0,000%	1.185	2	35.034.729	35.034.730
97	JIMENEZ VIZUETE NELSON	170040442-7	Ecuatoriana	0,014%	4.373	4.373	1.006,00	1.006,00	5.379	5.379	0,014%	1.186	1.006	35.034.731	35.035.735
98	LISSO CARRION BOLIVAR	170161169-9	Ecuatoriana	0,128%	40.123	40.123	9.228,00	9.228,00	49.351	49.351	0,128%	1.187	9.228	35.035.736	35.044.964
99	LOPEZ PROCELL EDUARDO	080002173-5	Ecuatoriana	0,017%	5.393	5.393	1.240,00	1.240,00	6.633	6.633	0,017%	1.188	1.240	35.044.965	35.048.204
100	MANCHENO ALVAREZ CESAR	170162641-6	Ecuatoriana	0,157%	49.268	49.268	11.332,00	11.332,00	60.600	60.600	0,157%	1.189	11.332	35.048.205	35.057.536
101	MANCHENO ALVAREZ LUIS FERNANDO	170053352-1	Ecuatoriana	0,173%	54.238	54.238	12.475,00	12.475,00	66.713	66.713	0,173%	1.190	12.475	35.057.537	35.070.011
102	MANCHENO CHIRIBOGA ANDRES	170439991-2	Ecuatoriana	0,019%	5.951	5.951	1.369,00	1.369,00	7.320	7.320	0,019%	1.191	1.369	35.070.012	35.071.380
103	MANCHENO CHIRIBOGA MARIA DEL CARMEN	170301182-3	Ecuatoriana	0,019%	5.951	5.951	1.369,00	1.369,00	7.320	7.320	0,019%	1.192	1.369	35.071.381	35.072.749
104	MANCHENO DONOSO MARIA DOLORES	170734385-1	Ecuatoriana	0,034%	10.584	10.584	2.434,00	2.434,00	13.018	13.018	0,034%	1.193	2.434	35.072.750	35.075.183
105	MATEUS DE ARGÜELLO LAURA	170031866-8	Ecuatoriana	0,009%	2.718	2.718	625,00	625,00	3.343	3.343	0,009%	1.194	625	35.075.184	35.076.808
106	MATEUS DE MOSCOSO MARGARITA	170210496-7	Ecuatoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.195	47	35.076.809	35.075.855
107	MENDEZ VITERI SEGUNDO GUSTAVO	170121507-9	Ecuatoriana	0,002%	620	620	143,00	143,00	763	763	0,002%	1.196	143	35.075.856	35.075.999
108	MONTUFAR BARBA CARLOS	170122521-9	Ecuatoriana	0,438%	137.424	137.424	31.608,00	31.608,00	169.032	169.032	0,438%	1.197	31.608	35.075.999	35.107.606
109	MONTUFAR FREILE CARLOS	170208416-5	Ecuatoriana	0,068%	21.407	21.407	4.924,00	4.924,00	26.331	26.331	0,068%	1.198	4.924	35.107.607	35.112.530
110	MORLAS BENITEZ FERNANDO	130088091-9	Ecuatoriana	0,090%	28.123	28.123	6.468,00	6.468,00	34.591	34.591	0,090%	1.199	6.468	35.112.531	35.118.998
111	MULKI CEVALLOS JUAN	170177378-8	Ecuatoriana	0,009%	2.690	2.690	619,00	619,00	3.309	3.309	0,009%	1.200	619	35.118.999	35.119.617
112	NARANJO DE NAVAS LAURA	170031881-7	Ecuatoriana	0,004%	1.355	1.355	312,00	312,00	1.667	1.667	0,004%	1.201	312	35.119.618	35.119.929
113	NAVAS MORALES AUGUSTO	170031870-0	Ecuatoriana	0,011%	3.365	3.365	774,00	774,00	4.139	4.139	0,011%	1.202	774	35.119.930	35.120.703

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
 POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15 DE MARZO DEL 2012  
 AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 31'400.000,00 A USD 38'622.000,00

132	NINAHUALPA ANALUISA MARGOTH ✓	170503597-8	Ecuadoriana	0,002%	883	883	157,00	157,00	840	840	0,002%	1.203	157	35.120.704	35.120.860
133	ORTIZ MANTILLA FERNANDO ✓	060089093-3	Ecuadoriana	0,002%	813	813	141,00	141,00	754	754	0,002%	1.204	141	35.120.861	35.121.001
134	ORTIZ MANTILLA PILAR ALICIA ✓	060119298-2	Ecuadoriana	0,002%	820	820	143,00	143,00	783	783	0,002%	1.205	143	35.121.002	35.121.144
135	PAEZ JIMENEZ ANGEL MARIA ✓	170170678-8	Ecuadoriana	0,002%	559	559	129,00	129,00	598	598	0,002%	1.206	129	35.121.145	35.121.273
136	PEREZ INTRIAGO ALVARO DR. ✓	170227857-1	Ecuadoriana	0,128%	40.123	40.123	9.228,00	9.228,00	49.351	49.351	0,128%	1.207	9.228	35.121.274	35.130.501
137	PINTO JIMENEZ ALICIA LEONILA ✓	170274400-2	Ecuadoriana	0,006%	2.031	2.031	467,00	467,00	2.498	2.498	0,006%	1.208	467	35.130.502	35.130.968
138	PIZARRO ALVAREZ MARIO SANTIAGO ✓	170196722-4	Ecuadoriana	0,006%	8	8	2,00	2,00	10	10	0,006%	1.209	2	35.130.969	35.130.970
139	PONCE BENAVIDES GALO ✓	170342491-9	Ecuadoriana	0,055%	17.185	17.185	3.948,00	3.948,00	21.113	21.113	0,055%	1.210	3.948	35.130.971	35.134.918
140	QUELAL FABIAN PATRICIO ✓	170288431-1	Ecuadoriana	0,006%	1.914	1.914	440,00	440,00	2.354	2.354	0,006%	1.211	440	35.134.919	35.135.358
141	QUINTANA BAUTISTA ERNESTO ✓	170040434-4	Ecuadoriana	0,004%	1.231	1.231	283,00	283,00	1.514	1.514	0,004%	1.212	283	35.135.359	35.136.641
142	QUINTANA KING MARIA EUGENIA ✓	170346472-3	Ecuadoriana	0,002%	820	820	143,00	143,00	783	783	0,002%	1.213	143	35.135.360	35.135.784
143	REYES URIBE RAFAEL ✓	170338860-1	Ecuadoriana	0,088%	27.702	27.702	6.371,00	6.371,00	34.073	34.073	0,088%	1.214	6.371	35.135.785	35.142.155
144	RODRIGUEZ LUNA JUAN ANDRES ✓	170491258-1	Ecuadoriana	0,006%	1.954	1.954	449,00	449,00	2.403	2.403	0,006%	1.215	449	35.142.156	35.142.604
146	RODRIGUEZ LUNA FERNANDO SEBASTIAN ✓	170491259-9	Ecuadoriana	0,006%	1.954	1.954	449,00	449,00	2.403	2.403	0,006%	1.216	449	35.142.605	35.143.053
147	RODRIGUEZ LUNA MATILDE GUADALUPE ✓	170500508-8	Ecuadoriana	0,006%	1.955	1.955	450,00	450,00	2.405	2.405	0,006%	1.217	450	35.143.054	35.143.503
150	SALAZAR CRUZ JORGE ✓	170031872-6	Ecuadoriana	0,005%	1.558	1.558	358,00	358,00	1.918	1.918	0,005%	1.218	358	35.143.504	35.143.881
151	SANCHEZ DE SANCHEZ RUTH ✓	170040430-2	Ecuadoriana	0,004%	1.231	1.231	283,00	283,00	1.514	1.514	0,004%	1.219	283	35.143.882	35.144.144
152	SANCHEZ GRANDA MYRIAM ✓	170498249-5	Ecuadoriana	0,001%	461	461	106,00	106,00	567	567	0,001%	1.220	106	35.144.145	35.144.250
153	SANDOVAL JACOME RAFAEL HUMBERTO ✓	170210901-8	Ecuadoriana	0,001%	365	365	84,00	84,00	449	449	0,001%	1.221	84	35.144.251	35.144.334
154	SILVA SALVADOR GRETA CUMANDA ✓	170406545-7	Ecuadoriana	0,001%	365	365	84,00	84,00	449	449	0,001%	1.222	84	35.144.335	35.144.418
156	SOSA SOSA VICTOR HUGO ✓	170391205-3	Ecuadoriana	0,037%	11.656	11.656	2.681,00	2.681,00	14.337	14.337	0,037%	1.223	2.681	35.144.419	35.147.003
158	TRUJILLO NAVARRETE IGNACIO ✓	170155155-8	Ecuadoriana	0,065%	20.380	20.380	4.687,00	4.687,00	25.067	25.067	0,065%	1.224	4.687	35.147.004	35.151.786
159	URIBE ALVAREZ ANA MARIA ✓	170375384-6	Ecuadoriana	0,226%	71.090	71.090	16.351,00	16.351,00	87.441	87.441	0,226%	1.225	16.351	35.151.787	35.168.137
160	URIBE ALVAREZ FRANCISCO JOSE ✓	170375380-4	Ecuadoriana	0,012%	3.716	3.716	855,00	855,00	4.571	4.571	0,012%	1.226	855	35.168.138	35.168.992
161	URIBE ALVAREZ JOSE ANTONIO ✓	170375381-2	Ecuadoriana	0,250%	78.398	78.398	18.032,00	18.032,00	96.430	96.430	0,250%	1.227	18.032	35.168.993	35.187.024
162	URIBE ALVAREZ SOLEDAD DE ROLDAN ✓	170375382-0	Ecuadoriana	0,131%	41.057	41.057	9.443,00	9.443,00	50.500	50.500	0,131%	1.228	9.443	35.187.025	35.196.467
163	URIBE ALVAREZ VERONICA ✓	170375383-8	Ecuadoriana	0,131%	41.057	41.057	9.443,00	9.443,00	50.500	50.500	0,131%	1.229	9.443	35.187.468	35.205.910
170	VALENZUELA TISCAMA VICENTE PACUAL ✓	170293234-8	Ecuadoriana	0,007%	2.147	2.147	494,00	494,00	2.641	2.641	0,007%	1.230	494	35.205.911	35.206.404
171	VARGAS GUEVARA JORGE LUIS ✓	170494655-5	Ecuadoriana	0,099%	31.111	31.111	7.156,00	7.156,00	38.267	38.267	0,099%	1.231	7.156	35.206.405	35.213.560
172	VASCONEZ BARBA CARMEN DE NICKEL ✓	170226737-7	Ecuadoriana	0,034%	10.699	10.699	2.461,00	2.461,00	13.160	13.160	0,034%	1.232	2.461	35.213.561	35.216.021
173	VILLASCO QUINALUISA GERMANICO A. ✓	170470553-0	Ecuadoriana	0,002%	717	717	165,00	165,00	882	882	0,002%	1.233	165	35.216.022	35.216.198
174	VILLAGRAN ACOSTA VICENTE ✓	170381405-1	Ecuadoriana	0,003%	910	910	209,00	209,00	1.119	1.119	0,003%	1.234	209	35.216.199	35.216.395
176	VINUEZA FERNANDEZ EDWIN SAUL ✓	170488485-7	Ecuadoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.235	47	35.216.396	35.216.442
177	YANEZ PANCHIZ MARIO ALFONSO ✓	170531234-4	Ecuadoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.236	47	35.216.443	35.216.469
178	ZALDUMBIDE DE BUSTAMANTE CAROLINA ✓	170218603-8	Ecuadoriana	0,043%	13.387	13.387	3.079,00	3.079,00	16.466	16.466	0,043%	1.237	3.079	35.216.470	35.219.568
179	ZAPATA RUIZ CESAR ROBERTO ✓	170593592-0	Ecuadoriana	0,001%	206	206	47,00	47,00	253	253	0,001%	1.238	47	35.219.569	35.219.815
181	PAPENBROK JIJON ANDREA CECILIA ✓	170693372-4	Ecuadoriana	0,188%	58.290	58.290	13.407,00	13.407,00	71.697	71.697	0,188%	1.239	13.407	35.219.816	35.233.022
182	PAPENBROK JIJON ANA CRISTINA ✓	170809757-9	Ecuadoriana	0,188%	58.290	58.290	13.407,00	13.407,00	71.697	71.697	0,188%	1.240	13.407	35.233.023	35.246.429
183	CORTEZ DE CORDOVA GRACE ✓	080062914-9	Ecuadoriana	0,213%	66.900	66.900	15.387,00	15.387,00	82.287	82.287	0,213%	1.241	15.387	35.246.430	35.261.816
184	BUSTAMANTE CALLEJAS GABRIELA ✓	171585053-1	Ecuadoriana	0,114%	35.741	35.741	8.220,00	8.220,00	43.961	43.961	0,114%	1.242	8.220	35.261.817	35.270.036
185	BUSTAMANTE CALLEJAS MARIA CRISTINA ✓	171585052-3	Ecuadoriana	0,114%	35.741	35.741	8.220,00	8.220,00	43.961	43.961	0,114%	1.243	8.220	35.270.037	35.278.256
186	BUSTAMANTE CALLEJAS VALERIA ✓	17202895-4	Ecuadoriana	0,114%	35.741	35.741	8.220,00	8.220,00	43.961	43.961	0,114%	1.244	8.220	35.278.257	35.286.476
187	SUAREZ ONTANEDA CATHERINE IVANOBA ✓	171191204-6	Ecuadoriana	0,038%	12.062	12.062	2.774,00	2.774,00	14.636	14.636	0,038%	1.245	2.774	35.286.477	35.289.250
191	VON HARTMANN SABINE ✓	170506831-8	Ecuadoriana	0,354%	111.206	111.206	25.578,00	25.578,00	136.786	136.786	0,354%	1.246	25.578	35.289.251	35.314.628
194	CEYTON INVESTMENT ✓	480567	Panamena	1,671%	524.778	524.778	120.699,00	120.699,00	645.477	645.477	1,671%	1.247	120.699	35.314.629	35.435.527
195	RADION HOLDINGS CORP ✓	485473	Panamena	1,671%	524.778	524.778	120.699,00	120.699,00	645.477	645.477	1,671%	1.248	120.699	35.435.528	35.556.228
197	RIVAS ALVAREZ JUAN MARTIN ✓	171973777-5	Ecuadoriana	0,006%	1.784	1.784	410,00	410,00	2.194	2.194	0,006%	1.249	410	35.556.229	35.556.633
198	TREE INDUSTRIES LATINOAMERICA S.A.C ✓	12387781	Peruana	4,893%	1.538.458	1.538.458	353.385,00	353.385,00	1.889.843	1.889.843	4,893%	1.250	353.385	35.556.634	35.910.021
199	ROSALES RAMOS FRANCISCO MARCELO ✓	170040453-4	Ecuadoriana	0,282%	88.430	88.430	20.339,00	20.339,00	108.769	108.769	0,282%	1.251	20.339	35.910.022	35.930.360

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
 POR RESOLUCION DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 15 DE MARZO DEL 2012

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE USD 31'400.000,00 A USD. 38'622.000,00

200	NIETO MARTINES ANA BEATRIZ	0984106522807	Mexicana	0,212%	66.707	66.707	15.343,00	15.343,00	82.050	82.050	0,212%	1.252	15.343	35.900.361	35.945.703
201	ALVAREZ PLAZA DIEGO	170375379-6	Ecuatoriana	0,097%	30.332	30.332	6.976,00	6.976,00	37.308	37.308	0,097%	1.253	6.976	35.945.704	35.952.679
202	FEBRES CORDERO JUDON RAFAEL ALFREDO	170011331-7	Ecuatoriana	0,001%	308	308	71,00	71,00	379	379	0,001%	1.254	71	35.952.680	35.952.750
203	FEBRES CORDERO JUDON FRANCISCO	170279450-2	Ecuatoriana	0,001%	308	308	71,00	71,00	379	379	0,001%	1.255	71	35.952.751	35.952.821
204	FEBRES CORDERO JUDON MARIA DE LOURDES	170499722-6	Ecuatoriana	0,001%	307	307	71,00	71,00	378	378	0,001%	1.256	71	35.952.822	35.952.892
205	HOLDINGPESA S.A.	1792303613001	Ecuatoriana	36,244%	11.380.507	11.380.507	2.617.524,00	2.617.524,00	13.998.031	13.998.031	36,244%	1.257	2.617.524	35.952.893	38.570.416
206	HOLDING HA J S.A.	0992693782001	Ecuatoriana	0,309%	96.179	96.179	22.121,00	22.121,00	118.300	118.300	0,309%	1.258	22.121	38.570.417	38.592.537
207	RIVAS ALVAREZ JOAQUIN	171973776-7	Ecuatoriana	0,008%	1.784	1.784	410,00	410,00	2.194	2.194	0,008%	1.259	410	38.592.538	38.592.947
208	BOHORQUEZ DIEZ ANA	G07096366	Mexicana	0,213%	66.852	66.852	15.376,00	15.376,00	82.228	82.228	0,213%	1.260	15.376	38.592.948	38.608.323
209	LAVENNA PROF ECUADOR S.A.	1792127041001	Ecuatoriana	0,019%	5.951	5.951	1.369,00	1.369,00	7.320	7.320	0,019%	1.261	1.369	38.608.324	38.609.692
210	MARIA DEL CARMEN CHIRIBOGA LEON	170057924-4	Ecuatoriana	0,085%	26.758	26.758	6.154,00	6.154,00	32.912	32.912	0,085%	1.262	6.154	38.609.693	38.615.846
211	HEREDEROS VICTOR M. ENRIQUE GANGOTENA	170057923-6	Ecuatoriana	0,085%	26.758	26.758	6.154,00	6.154,00	32.912	32.912	0,085%	1.263	6.154	38.615.847	38.622.000
SUMAN:				100,00%	31.400.000	31.400.000	7.222.000	7.222.000	38.622.000	38.622.000	100,00%		7.222.000		
Suscripción: Aporte Capital Fresco															
Utilidades del Ejercicio -															
Utilidades Acumuladas															
Reserva Legal y Estatutaria															
Reserva por Valuación															
Reserva de Capital															
TOTALES:							7.222.000,00								



44727

Quito marzo 30, 2012

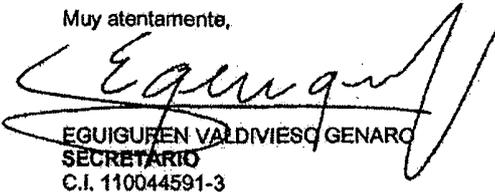
Señor  
**ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL**  
Presente

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 15 de marzo del 2012, 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**, período en el cual ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

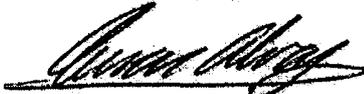
Usted se servirá inscribir este nombramiento para los fines de Ley.

Muy atentamente,

  
**EGUIGUREN VALDIVIESO GENARO**  
**SECRETARIO**  
C.I. 110044591-3

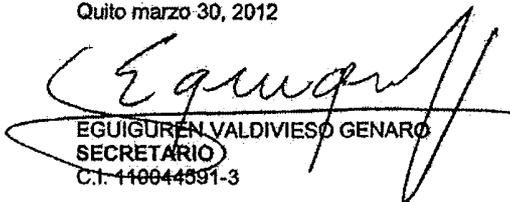
Acepto el cargo para el que he sido designado y prometo desempeñarlo fiel y legalmente.

Quito marzo 30, 2012

  
**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 15 de marzo del 2012, aceptó.

Quito marzo 30, 2012

  
**EGUIGUREN VALDIVIESO GENARO**  
**SECRETARIO**  
C.I. 110044591-3

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.



0000007

**Representante Legal: Presidente**

Registro de las reformas y adopción de nuevos estatutos de la Compañía, ante el Notario Dr. Roberto 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 N° **4662** del Registro de

Nombramientos Tomo N° ..... **143**  
Quito, a **11 ABR 2012**

REGISTRO MERCANTIL

**Dr. Rubén Enrique Aguirre López**  
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO



**NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO**

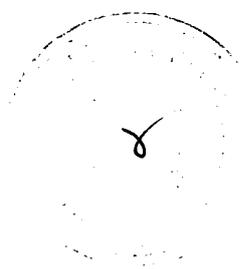
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que antecede es igual al documento presentado ante mí-

Quito, **16 MAYO 2012**

*[Handwritten signature]*



**DR. SEBASTIAN VALDIVIESO GUEVA**  
NOTARIO





# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 1790374343001  
**RAZON SOCIAL:** NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
**NOMBRE COMERCIAL:** NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** GSPT CIA  
**REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:** ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GARRIDO  
**CONTADOR:** MALDONADO MORALES WILSON BOLIVAR

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 16/05/07x      **FEC. CONSTITUCION:** 16/05/07x  
**FEC. INSCRIPCION:** 17/10/08x      **FECHA DE ACTUALIZACION:** 16/02/09x

### ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE FABRICACION DE MADERA TERCIADA Y TABLEROS DE MADERA ENCHAPADA.

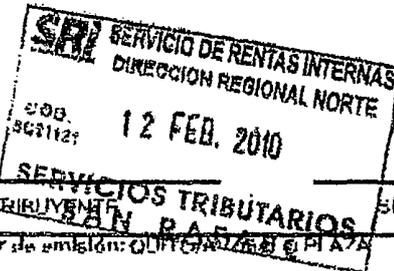
### DIRECCION PRINCIPAL:

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: PISO Barrio: ITULCACHI Calle: VIA LA TRONCAL DISTRITAL  
 Número: E-35 Oficina: PB Referencia Ubicación: A DOS KILOMETROS DEL DEPOSITO DE LIQUIGAS Telefono  
 Trabajo: 023955000 Fax: 023955007 Apartado Postal: 17-01-1111 Email: novopan@pelikano.com

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 005      **ABIERTOS:** 2  
**JURISDICCION:** REGIONAL NORTE PICHINCHA      **CERRADOS:** 3



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

EN PAPEL

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Departamento: AFVA DIVERSO

Lugar de emisión: QUITO PICHINCHA

Fecha y hora: 12/02/2010





REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC: 1790374343001
RAZON SOCIAL: NOVOPAN DEL ECUADOR S.A

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

0000008

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 18/06/1978
NOMBRE COMERCIAL: NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. FEC. CIERRE:
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONOMICAS:

ACTIVIDADES DE FABRICACION DE MADERA COMPACTADA.
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE MADERA TERCIA DA Y TABLEROS DE MADERA ENCHAPADA.
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE TABLEROS DE PARTICULAS Y DE FIBRA Y PRODUCTOS SIMILARES DE MADERA LAMINADA

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: PICH Parroquia: TULCAGUO Calle: VIA LA TRONCAL DISTRITAL Número: C-15 Referencia: A DOS KILOMETROS DEL DEPÓSITO DE LIQUIGAS Oficina: PO Teléfono Trabajo: 023993490 Fax: 023993497 Apartado Postal: 17-01-1111 Email: novopan@peidema.com

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO FEC. INICIO ACT. 19/10/1995
NOMBRE COMERCIAL: NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. FEC. CIERRE:
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONOMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE UNA VARIEDAD DE PRODUCTOS QUE NO REFLEJAN UNA ESPECIALIZACION PARTICULAR

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAS Parroquia: TARCÚ Calle: JUAN TANCA MAREMCO Número: 501 Referencia: JUNTO AL COLFONO AMERICANO Oficina: PB Edificio: 5 U Teléfono Trabajo: 042257500 Teléfono Trabajo: 042257500 Fax: 042257437 Apartado Postal: 17014144 Email: novogyas@pelikano.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO CERRADO FEC. INICIO ACT. 18/11/1987
NOMBRE COMERCIAL: NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. FEC. CIERRE: 24/11/2008
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONOMICAS:

VENTA AL POR MAYOR DE UNA VARIEDAD DE PRODUCTOS QUE NO REFLEJAN UNA ESPECIALIZACION PARTICULAR

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: LA FLORESTA Calle: AV. 12 DE OCTUBRE Número: 2206 Referencia: FRENTE A LA PLAZA ARTISAS Oficina: PB Teléfono Trabajo: 023993497 Apartado Postal: 17014144 Email: novopan@peidema.com

IMPORTE DE RENTAS INTERNAS
DIRECCION REGIONAL NORTE
12 FEB. 2010
SERVICIOS TRIBUTARIOS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE RAFAEL BARRERA SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ARAVALIMPESO Lugar de emisión: QUITO/AV. GALOPIAYA Fecha y hora: 13/02/2010

NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 de
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fé que la COPIA que
antecede es igual al documento presentado ante mí-
Quito, 16 MAYO 2012
DR. SEBASTIAN VALDIVIAO



REPUBLICA DEL ECUADOR  
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL  
IDENTIFICACION Y SERVICIOS

CEBULA DE CIUDADANIA No. 170238598-8

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL  
PICHINCHA/QUITO/GONZALEZ SUAREZ

29<sup>th</sup> ABRIL 1946

FECHA DE EMISION 002-1 0196 02383 M

PICHINCHA/QUITO  
GONZALEZ SUAREZ 1946

*[Signature]*

*[Blacked out area]*

ECUATORIANA\*\*\*\*\* V433314222

CASADO MARIA TERESA FREILE

SUPERIOR INDUSTRIAL

CESAR ALVAREZ  
FINA VILLOTA  
ESMERALDAS 09/06/2005

0970672617

REN 0107950

Esni

*[Signature]*

*[Fingerprint]*

PLUGAR DE RECHO

REPUBLICA DEL ECUADOR  
CNEI CONSEJO NACIONAL ELECTORAL  
CERTIFICADO DE VOTACION  
REFERENDUM Y CONSULTA POPULAR 07/05/2011

311-0004 NÚMERO 1702385988 CÉDULA

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL

PICHINCHA QUITO  
PROVINCIA BENALCAZAR CANTÓN  
PARROQUIA ZONA

*[Signature]*

F. PRESIDENTA (S) DE LA JUNTA

NOTARIO WILSON...  
De acuerdo a lo que...  
Art. 18 de la Ley...  
anterior es igual al documento presentado ante mí.

Quito.

16 MAYO 2012

Dr. Román...  
*[Signature]*

0000009

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.-

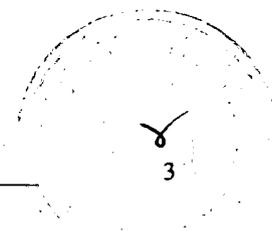


César Pedro Alvarez Villota

C.C. 170238598-8



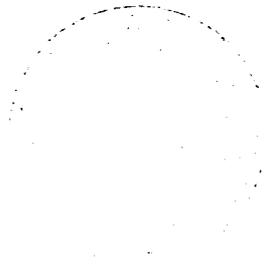
Dr. Sebastián Valdivieso Cueva  
NOTARIO VIGESIMO CUARTO  
QUITO



---

**Dr. Sebastián Valdivieso Cueva**  
NOTARIO

**Se otorgó ante el doctor Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Titular Vigésimo Cuarto de este cantón, el dieciséis de mayo del dos mil doce, cuyo archivo se encuentra actualmente a mi cargo; y, en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA de la escritura pública de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., debidamente sellada y firmada en Quito, a veinte y ocho de mayo del dos mil doce.- r.h.**



*Dra. Lorena Prado Marcial*  
NOTARIA VIGESIMO CUARTA DE  
QUITO SUPLENTE



**RAZON:** En cumplimiento a lo dispuesto por el Doctor Camilo Valdivieso Cueva, Intendente de Compañías de Quito, según resolución Número SC.II.DJCPTE.Q.12.003886, de fecha veintisiete de julio del dos mil doce, se toma nota del contenido de la antedicha resolución 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 dieciséis de mayo de dos mil doce, mediante la cual se aprueba la mencionada escritura.- Quito, seis de agosto del dos mil doce.- c.c

0000010



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



RAZON.- Dando cumplimiento a lo dispuesto por el Doctor Camilo Valdivieso Cueva, Intendente de Compañías de Quito, en el Artículo Segundo de la Resolución No SC.IJ.DJCPTE.Q.12.003886 de 27 de julio del 2012, tomé nota de la aprobación del aumento de capital y reforma de estatutos, al margen de la escritura matriz de Constitución de la Compañía NOVOPAN DEL ECUADOR S.A., celebrada el 17 de abril de 1978, ante el Doctor José Vicente Troya Jaramillo, Notario Segundo del Cantón Quito, cuyo protocolo se encuentra a mi cargo, según consta de la acción de personal número CINCO SEIS CINCO-DNP, de fecha treinta de agosto del año dos mil once.- Quito, a 13 de agosto del 2012.

0000011

*Paola Delgado*  
DRA. PAOLA DELGADO LOOR.

NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

*Paola Delgado*  
Dra. Paola Delgado Loor  
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO





0000012

**ZÓN:** Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **SC.IJ.DJCPTE.Q.12. TRES MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 27 de julio de 2.012, bajo el número **2677** del Registro Mercantil, Tomo **143**.- Se tomó nota al margen de la inscripción número **57** del Registro Industrial de dieciséis de mayo de mil novecientos setenta y ocho, a fs. 202 vta., Tomo **10**.- Queda archivada la **SEGUNDA** copia certificada de la Escritura Pública de **AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS** de la Compañía "**NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**", otorgada el dieciséis de mayo del año dos mil doce, 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 **030131**.- Quito, a diecisiete de agosto del año dos mil doce.- **EL REGISTRADOR.-**

**DR. RUBÉN AGUIRRE LÓPEZ**  
**REGISTRADOR MERCANTIL**  
**DEL CANTÓN QUITO**



RA/mn.-

Resp. 





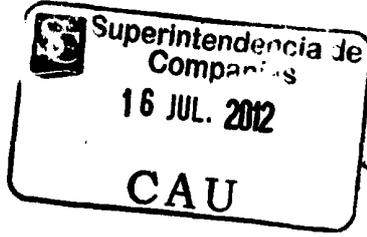
39179 - ESCUEAR

Quito, julio 13 del 2012

EXP. 7307

CAJA N° 1926

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**REGISTRO DE SOCIEDADES**  
 Ciudad



*Handwritten notes and signatures:*  
 D. J. I.  
 P. RUBEN...  
 19. VII. 2012  
 [Signature]

Ref.: Expediente No 7307-1978

De mi consideración:

A petición de la parte interesada, nos permitimos informarles que Novopan del Ecuador S.A., ha procedido a registrar en el libro de acciones y accionistas, la transferencia de 53.332 acciones que pertenecen a MADCO OVERSEAS S.A. identificado con registro N° 091387 de nacionalidad panameña, a favor de los siguientes cesionarios, de acuerdo a los documentos adjuntos y de conformidad con el siguiente detalle:

CEDENTE	Nacionalidad	Numeración		N° Acciones	V. Unitario	V. Total
Mado Overseas N° 091387	Panameña	18.165.798	18.219.129	53.332	1,00	53.332,00
<b>TOTAL CEDIDO...</b>						<b>53.332,00</b>

CESIONARIOS		Numeración		N° Acciones	V. Unitario	V. Total
✓ Cesar José Alvarez Freile C.I. 171118567-6	Ecuatoriana	18.165.798	18.171.352	5.556	1,00	5.556,00
✓ Ana María Alvarez Freile C.I. 170705068-8	Ecuatoriana	18.171.353	18.178.908	5.556	1,00	5.556,00
✓ Gabriela Alvarez Freile C.I. 170705068-0	Ecuatoriana	18.178.909	18.182.484	5.556	1,00	5.556,00
✓ Verónica Alvarez Freile C.I. 170705091-0	Ecuatoriana	18.182.465	18.188.020	5.556	1,00	5.556,00
✓ Ignacio Iturraide Chiriboga C.I. 171596678-8	Ecuatoriana	18.188.021	18.192.464	4.444	1,00	4.444,00
✓ María Belén Iturraide Chiriboga C.I. 171675992-1	Ecuatoriana	18.182.465	18.196.908	4.444	1,00	4.444,00
✓ Alegría Iturraide Chiriboga C.I. 171851050-3	Ecuatoriana	18.196.909	18.201.352	4.444	1,00	4.444,00
✓ Macarena Freile Chiriboga C.I. 171596890-3	Ecuatoriana	18.201.353	18.205.796	4.444	1,00	4.444,00
✓ Manuel Andrés Freile Chiriboga C.I. 171804541-0	Ecuatoriana	18.205.797	18.210.240	4.444	1,00	4.444,00



Planta Industrial y Ventas: Vía La Troncal Distrital E 35 que une la Parroquia Pifo con Sangolquí - Sector Itucachi  
 PBX: (593 2) 3966 900 - Fax: 3966 907 - PO BOX: 17.01.4144 / www.pelikano.com / E-mail: novopan@pelikano.com / Quito - Ecuador  
 Novocentro Guayaquil: Km 6 1/2 Av. Juan Tanca Marengo (Junto al Colegio Americano) - PBX: 2257 500 - Fax: 2257 497



OK. ESTA TRANSF. SE REGISTRA LUEGO DE  
 INGRESAR EL AUMENTO DE CAPITAL.  
 E/CANEAR  
 06/09/2012 J.

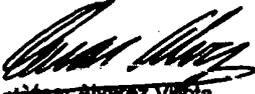
Valentina Eguiguren Ponca C.I. 172503424-1	Ecuatoriana	18.210.241	18.214.685	4.445	1,00	4.445,00
Julia Sofia Eguiguren Ponca C.I. 172608770-1	Ecuatoriana	18.214.686	18.219.129	4.444	1,00	4.444,00

TOTAL TRANSFERIDO... 53.332,00

total...				53.332	1,00	53.332,00
----------	--	--	--	--------	------	-----------

Por la favorable atención que brinden a la presente, me suscribo.

Atentamente,

  
 César Alvarez Vihota  
 REPRESENTANTE LEGAL

O.K. REGISTRADO

06/09/2012

*Jr.*

*oL*



**CERTIFICATE OF INCUMBENCY AND OF GOOD STANDING**

The undersigned, ELOY ALFARO DE ALBA, a partner of the law firm TAPIA, LINARES Y ALFARO, who in turn is the Resident Agent in Panama of "MADO OVERSEAS, S.A.", does hereby

**CERTIFY THAT:**

1. **MADO OVERSEAS, S.A.** is a company duly organized and existing in the Republic of Panama, according to Law 32 of 1927, incorporated by means of Public Deed No. 4521, of May 27, 1982, of the Fifth Notary Public of the Panama Circuit, recorded in the Public Registry Office on the 2<sup>nd</sup> day of June, 1982, at Microjacket 091387, Roll 8861, Image 0093.
2. The Corporation has been in good standing since its incorporation and remains in good standing on the date hereof.
3. The authorized capital of the Corporation is of one thousand (1,000) shares without nominal or par value.
4. The following are all of the Directors and Officers of the Corporation at the date hereof:  
  
SALVADOR VILARRASA BALANZA - Director and President  
MARGARITA VILARRASA BALANZA - Director, Vice-President  
MARIA DEL CARMEN VILARRASA BALANZA - Director and Secretary / Treasurer
5. Any Director or Officer of the Corporation, acting individually, that is, with his sole signature, may bind and engage the Corporation in its relations with third parties.

In witness whereof I have issued this Certificate in the City of Panama, Republic of Panama, on this 11<sup>th</sup> day of November, 2009.

TAPIA, LINARES Y ALFARO

Yo, **DIOMEDES EDGARDO CERRUD**, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, con Cédula No 8-171-301

**CERTIFICO:**  
Que dada la certeza de la identidad de (los) sujetos(s) que firmó (firmaron) el presente documento, su(s) firma(s) es (son) auténtica(s).  
Panamá

Licdo. **Diomedes Edgardo Cerrud**  
Notario Público Quinto



  
Eloy Alfaro

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor del señor Cesar José Alvarez Freile, de nacionalidad ecuatoriana, la nuda propiedad de la cantidad de 5.555 (cinco mil quinientas cincuenta y cinco) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al señor Cesar Pedro Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

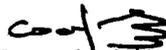
Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

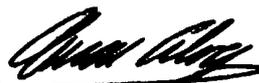
Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sr. Cesar José Alvarez Freile  
CESIONARIO



Sr. Cesar Pedro Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de la señora Ana María Álvarez Freile, de nacionalidad ecuatoriana, la nuda propiedad de la cantidad de 5.556 (cinco mil quinientas cincuenta y seis) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al señor Cesar Pedro Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

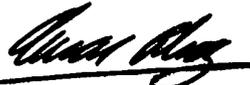
Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Ana María Álvarez Freile  
CESIONARIO



Sr. Cesar Pedro Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de la señorita Gabriela Alvarez Freile, de nacionalidad ecuatoriana, la nuda propiedad de la cantidad de 5.556 (cinco mil quinientas cincuenta y seis) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al señor Cesar Pedro Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

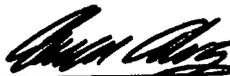
Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Srta. Gabriela Alvarez Freile  
CESIONARIO



Sr. Cesar Pedro Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

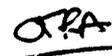
Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de la señora Verónica Alvarez Freile, de nacionalidad ecuatoriana, la nuda propiedad de la cantidad de 5.556 (cinco mil quinientas cincuenta y seis) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al señor Cesar Pedro Alvarez Villota.

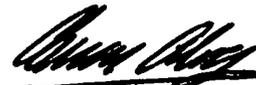
La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía. Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se ermitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,

  
Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE

   
Sra. Verónica Alvarez Freile  
CESIONARIO

  
Sr. Cesar Pedro Alvarez Villota  
CESIONARIO



**NOTARIA TRIGESIMA  
SEPTIMA**

**DR. ROBERTO DUEÑAS MERA**

COPIA TERCERA

DE: ESCRITURA PÚBLICA DE PODER  
ESPECIAL

OTORGADO POR: VERONKA ALVAREZ FREILE

A FAVOR DE: CESAR JOSE ALVAREZ FREILE

EL: 29 DE ABRIL DEL 2010

PARROQUIA: \_\_\_\_\_

CUANTIA: INDETERMINADA

Quito, a 29 de ABRIL de 2010

AV. REPUBLICA 476 Y DIEGO DE ALMAGRO  
EDIFICIO: PRESIDENTE  
4TO. Piso  
TELEFONOS: 254 - 9425 / 222-2870  
TELEFAX. 290 - 7122  
E-mail: notaria37@access.net.ec

**ESCRITURA PÚBLICA DE PODER ESPECIAL**



**OTORGADA POR VERONICA ALVAREZ FREILE**

**A FAVOR DE CESAR JOSE ALVAREZ FREILE**

**CUANTÍA: INDETERMINADA**

**QUITO, 07 DE MAYO DEL AÑO 2010**

**\*\*\*\*\***

**DI: 02 COPIAS + 1**

**RQ.**

Dr. ROBERTO DUEÑAS MERA  
NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
QUITO ECUADOR



**ESCRITURA PUBLICA DE PODER ESPECIAL**

**OTORGADA POR: VERONICA ALVAREZ FREILE**

**A FAVOR DE: CESAR JOSE ALVAREZ FREILE**

**CUANTIA INDETERMINADA**

**DI: COPIAS**

MD.

\*\*\*\*\*

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, el día de hoy Jueves veinte y nueve (29) de abril del año dos mil diez, ante mi Doctor Roberto Dueñas Mera, Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, comparece a la celebración de la presente escritura pública la señora VERONICA ALVAREZ FREILE, por sus propios derechos. El compareciente declara ser de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil casada, mayor de edad, domiciliado en Bogotá y de paso por esta

---

Dr. ROBERTO DUEÑAS MERA  
NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
QUITO ECUADOR

ciudad de Quito, legalmente capaz para contratar y contraer obligaciones a quien de conocer doy fe y me solicita que eleve a escritura pública la minuta que me presenta y cuyo tenor literal y que a continuación se transcribe es el siguiente "SEÑOR NOTARIO: En el registro de escrituras públicas a su cargo, sírvase agregar una de la que conste el Poder Especial contenido en las siguientes cláusulas: PRIMERA.- COMPARECIENTE: Comparece al otorgamiento de la presente escritura de Poder Especial la señora Verónica Alvarez Freile, por sus propios derechos. El compareciente es ecuatoriana, casada y domiciliada en Bogotá pero de paso por esta ciudad de Quito. SEGUNDA.- OBJETO: La compareciente declara que es su voluntad la de conferir como en efecto confiere al señor Cesar José Alvarez Freile, para que a su nombre y representación pueda comparecer y suscribir escrituras y documentos privados que contengan adquisición o transferencia de toda clase de derechos y acciones, participar en sociedades, fideicomisos, adquirir o ceder y ejercer derechos fiduciarios, restituciones fiduciarias, aceptar donaciones y cuanto acto o contrato sea de interés de la poderdante, pudiendo ejercer las acciones que nacen de tales actos o contratos, fijar los términos y condiciones, pactar y recibir precios y en fin cuanto acto, contrato,

Dr. ROBERTO DUEÑAS MERA  
NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
QUITO ECUADOR

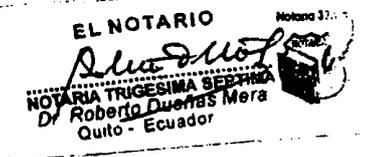


comparecencia, pedido o declaración de cualquier naturaleza, incluso tributaria fuere necesario. Usted, señor Notario, agregará las demás cláusulas de estilo necesarias para la plena validez y eficacia de esta escritura. Hasta aquí la minuta la misma que se halla firmada por el señor doctor Genaro Eguiguren Valdivieso, Matrícula Profesional número dos mil ciento dos del Colegio de Abogados de Pichincha.- Para la celebración de la presente escritura pública se observaron los preceptos legales y leída que fue a la compareciente por mí el notario, en alta y clara voz, esta se ratifica en cada una de las cláusulas, para constancia de lo cual firma en unidad de acto de todo lo cual doy fe.-

  
VERONICA ALVAREZ FREILE

C.C. 1707050710

C.V. 1707050710 117 - 0008





REPUBLICA DEL ECUADOR  
 MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS  
 DIRECCION NACIONAL DE REGISTRO Y CONTROL DE INSTRUMENTOS PUBLICOS  
 QUITO

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS  
 DIRECCION NACIONAL DE REGISTRO Y CONTROL DE INSTRUMENTOS PUBLICOS  
 QUITO  
 REN 0165958

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS  
 DIRECCION NACIONAL DE REGISTRO Y CONTROL DE INSTRUMENTOS PUBLICOS  
 QUITO  
 REN 1578984

HAZER CERTIFICAR que la presente es fiel copia del instrumento que antecede  
 el mismo que me fue presentado por el interesado en  
 (FOJAS) UTILIZANDO, HAYENDO ARCHIVADO UNA IGUAL  
 EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARIA TRIGESIMO SEPTIMA ACTUALMENTE A MI CARGO  
 CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO, a 07 de 05 del 2010

EL NOTARIO  
*Roberto Duñas Méra*  
 DR. ROBERTO DUÑAS MÉRA  
 NOTARIO TRIGESIMO SEPTIMO  
 QUITO - ECUADOR

*3201*



TORGO EN ESTA NOTARIA, Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA **TERCERA** COPIA CERTIFICADA DE ESCRITURA PÚBLICA DE PODER ESPECIAL OTORGADA POR VERONICA ALVAREZ FREILE A FAVOR DE CESAR JOSE ALVAREZ FREILE.- DEBIDAMENTE SELLADA Y FIRMADA EN QUITO, A VEINTINUEVE DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL DIEZ

EL NOTARIO

*Roberto D. Mera*  
NOTARIA TRIGÉSIMA SEPTIMA  
Dr. Roberto Duenas Mera  
Quito - Ecuador



CIUDADANIA 170238598-8  
ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO JOSE GABRIEL  
PICHINCHA QUITO GONZALEZ SUAREZ  
29 ABRIL 1941  
002-1 0196 00363 E  
PICHINCHA QUITO  
GONZALEZ SUAREZ 1941

*Alvarez*



EQUATORIANA\*\*\*\*\* 0493314222  
CASADO MARIA TERESA FREILE  
SUPERIOR INDUSTRIAL  
CESAR ALVAREZ  
FINA VILLOTA  
ESMERALDAS  
09/06/2017



CNE

REPÚBLICA DEL ECUADOR  
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL  
CERTIFICADO DE VOTACION

311-0004  
NÚMERO

1702385988  
CÉDULA

ALVAREZ VILLOTA CESAR PEDRO  
JOSE GABRIEL

PICHINCHA  
PROVINCIA  
BENALCAZAR  
PARROQUIA

CANTÓN  
CANTÓN

*Alvarez*  
SECRETARIO DE LA JUNTA



Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Ignacio Iturralde Chiriboga, de nacionalidad ecuatoriana, por quien estipula la señora Susana Alvarez Villota, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones a la señora Susana Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

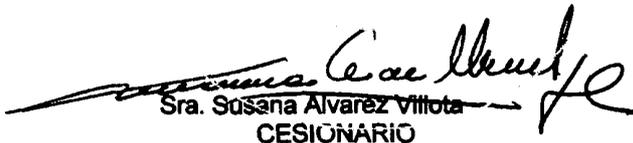
Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Susana Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de María Belén Iturralde Chiriboga, de nacionalidad ecuatoriana, por quien estipula la señora Susana Alvarez Villota, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones a la señora Susana Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

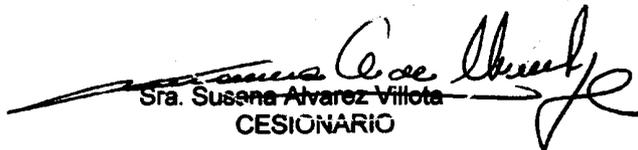
Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Susana Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrosa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Alegría Iturralde Chiriboga, de nacionalidad ecuatoriana, por quien estipula la señora Susana Alvarez Villota, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones a la señora Susana Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrosa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Susana Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrosa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Macarena Freile Chirioboga, de nacionalidad ecuatoriana, por quien estipula la señora Susana Alvarez Villota, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones a la señora Susana Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrosa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Susana Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Manuel Andrés Freile Chirioboga, de nacionalidad ecuatoriana, por quien estipula la señora Susana Alvarez Villota, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones a la señora Susana Alvarez Villota.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Sra. Susana Alvarez Villota  
CESIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Pía Valentina Eguiguren Ponce, de nacionalidad ecuatoriana, representada por su padre el Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso, la nuda propiedad de la cantidad de 4.445 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cinco) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso  
GESTIONARIO

Quito, 4 de julio de 2012

Señor  
Representante Legal  
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.  
Presente

De nuestras consideraciones:

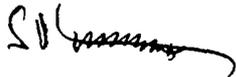
Por medio de la presente comunicamos a usted que MADO OVERSEAS S.A., sociedad panameña, representada por el señor Salvador Vilarrasa Balanza en su condición de Director y Presidente, conforme al documentos adjunto, ha cedido y transferido a favor de Julia Sofia Eguiguren Ponce, de nacionalidad ecuatoriana, representada por su padre el Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso, la nuda propiedad de la cantidad de 4.444 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro) acciones ordinarias y nominativas de USD. 1 (Un dólar) cada una emitidas por NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.; y el usufructo vitalicio de tales acciones al Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso.

La cesión se ha efectuado con todos los derechos inherentes a las acciones transferidas, sin reserva alguna, incluyéndose las acciones que se liberen y procedan de las cuentas patrimoniales de la Compañía.

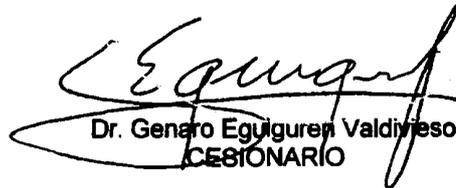
Se adjunta título para ser anulado y en su lugar se emitan sendos títulos por las transferencias que en esta fecha se efectúan y el remanente a nombre del Cedente.

Se servirá usted registrar esta transferencia y notificarla a la Superintendencia de Compañías.

Muy atentamente,



Salvador Vilarrasa Balanza  
MADO OVERSEAS S.A.  
CEDENTE



Dr. Genaro Eguiguren Valdivieso  
CESIONARIO

REPÚBLICA DEL ECUADOR



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
REGISTRO DE SOCIEDADES

CAMBIOS POR NOTIFICACIÓN

NOTIFICACIÓN CORRESPONDIENTE A:	TRANSFERENCIA DE ACCIONES
------------------------------------	---------------------------

EXPEDIENTE:	7307
-------------	------

NOMBRE:	NOVOPAN DEL ECUADOR SA
---------	------------------------

DATOS DE REGISTRO:

FUNCIONARIO:	pviteri	FECHA DE INGRESO:	19/07/2012 14:26:42
--------------	---------	-------------------	---------------------

OBSERVACION:

Transferencia de acciones --> Tr. 39179 de 16 de julio del 2012

KARDEX DE SOCIOS O ACCIONISTAS:

NO.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	TRANSACCIÓN	TIPO INVERSIÓN	VALOR
1	1707050686	ALVAREZ FREILE ANA MARIA	COMPRA	NACIONAL	5.556,000
2	1711185676	ALVAREZ FREILE CESAR JOSE	COMPRA	NACIONAL	5.555,000
3	1707050660	ALVAREZ FREILE GABRIELA	COMPRA	NACIONAL	5.556,000
4	1707050710	ALVAREZ FREILE VERONICA	COMPRA	NACIONAL	5.556,000
5	SE-Q-00000155	MADO OVERSEAS S.A.	VENTA	EXT. DIRECTA	-53.332,000
6	1715966766	ITURRALDE CHIRIBOGA IGNACIO JOSE	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
7	1716759921	ITURRALDE CHIRIBOGA MARIA BELEN	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
8	1719510503	ITURRALDE CHIRIBOGA ALEGRIA	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
9	1715968903	FREILE CHIRIBOGA MACARENA	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
10	1718045410	FREILE CHIRIBOGA MANUEL ANDRES	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
11	1725034241	EGUIGUREN PONCE PIA VALENTINA	COMPRA	NACIONAL	4.445,000
12	1726087701	EGUIGUREN PONCE JULIA SOFIA	COMPRA	NACIONAL	4.444,000
TOTAL:					0,000

FECHA DE EMISIÓN: 24/08/2012 16:58:07

xxx  
xx

ADVERTENCIA: CUALQUIER ALTERACIÓN AL TEXTO DEL PRESENTE DOCUMENTO COMO SUPRESIONES, AÑADIDURAS, ABREVIATURAS, BORRONES O TESTADURAS, ETC. LO INVALIDAN.

Usuario: josem