



NOTARIA 26

Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda



AUMENTO DE CAPITAL
Y
REFORMA DE ESTATUTOS
DE LA COMPAÑIA
"ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A "

CAPITAL ANTERIOR: S/. 10'000.000,00

AUMENTO: S/. 2610'000.000,00

TOTAL: S/. 2620'.000.000,00

(DI COPIAS)

P.V.

AUM. absorpelsa.doc

En la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, hoy día VEINTICUATRO (24) de MARZO de mil novecientos noventa y nueve, ante mí Doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, Notaria Vigésimo Sexta del Cantón, comparece: el Ingeniero señor Hugo Moner Schneider, en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, conforme se desprende del nombramiento que legalmente conferido y como habilitante se adjunta a este instrumento público, bien instruido por mí la Notaria sobre el objeto y resultados de esta escritura pública a la que procede de una manera

libre y voluntaria.- El compareciente declara ser de nacionalidad argentina, casado, mayor de edad, domiciliado en esta ciudad, legalmente capaz para contratar y obligarse, a quien de conocerlo doy fe y me pide que eleve a escritura pública el contenido de la minuta que me entrega, cuyo tenor literal y que transcribo es el siguiente: SEÑORA NOTARIA: En el Registro de Escrituras Públicas a su digno cargo, sírvase incorporar una de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía "ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima" al tenor de las siguientes cláusulas: PRIMERA.- COMPARECIENTE: Comparece a la celebración de la presente Escritura Pública, el señor Ingeniero Hugo Moner Schneider, argentino, casado, mayor de edad, con domicilio en esta ciudad de Quito, en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la Compañía "ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima", según consta del nombramiento que se agrega y, debidamente autorizado por la Junta General de Accionistas de esta Compañía, de quince de enero de mil novecientos noventa y nueve, conforme al texto del Acta que también se agrega.- SEGUNDA: ANTECEDENTES: UNO: La Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, se constituyó con un capital social de diez millones de sucres en virtud de la escritura pública celebrada el veintisiete de noviembre de mil novecientos noventa y seis, ante el Notario Décimo Quinto de Quito, Doctor Antonio Vaca Ruilova; fue aprobada por la Superintendencia de



Compañías, mediante resolución inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el veintisiete de febrero de mil novecientos noventa y siete.- DOS: El quince de enero de mil novecientos noventa y nueve, la Junta General de accionistas de la Compañía "ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima", por unanimidad de votos resolvió lo siguiente: a).- Aumentar el capital social de la Compañía en la suma de DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES, (2610'000.000) pagado mediante aporte en numerario de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA Y UN MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES SUCRES (S/. 2'431.943) y mediante aporte en especies de DOS MIL SEISCIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE SUCRES (S/ 2607'568.057).- b).- Los accionistas señores Harry Klein Mann y Rodrigo Alvarez Naranjo renuncian al derecho preferente que les corresponde para participar en el aumento de capital en favor de la otra accionista la compañía INCASA Industria Cartonera Asociada Sociedad Anónima, de conformidad con el cuadro de aumento de capital que se aprueba en la referida junta y que forma parte integrante de esta escritura; c).- Autorizar al señor Gerente General para que, en la escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto social, declare aumentado el capital social y reformado el estatuto social; y, d).- Facultar al señor Hugo Moner Schneider, Gerente General para que suscriba la escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto social de la Compañía, y



CUARTA.- DECLARATORIAS: Con los antecedentes expuestos, el compareciente declara: UNO.- Aumentado el capital social de la Compañía en la suma de DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES, (2610'000.000) de tal modo que el capital social de la Empresa queda estipulado en la suma de DOS MIL SEISCIENTOS VEINTE MILLONES DE SUCRES, (2620'000.000).- DOS.- REFORMA DE ESTATUTOS.- El Gerente de la compañía señor Hugo Moner Schneider, asimismo, en cumplimiento de lo resuelto por la Junta General de Accionistas mencionada en el numeral dos de los antecedentes, declara reformado el Artículo Cuarto de los Estatutos sociales de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, que en adelante tendrá el siguiente texto: "La compañía tiene un capital social de DOS MIL SEISCIENTOS VEINTE MILLONES DE SUCRES, (S./ 2620'000.000), dividido en dos millones seiscientos veinte mil acciones ordinarias y nominativas de MIL SUCRES cada una, numeradas de la uno a la dos millones seiscientos veinte mil" TRES.- Que los accionistas señores Harry Klein Mann y Rodrigo Alvarez Naranjo renunciaron al derecho preferente que les correspondía para participar en el aumento de capital en favor de la compañía INCASA Industria Cartonera Asociada Sociedad Anónima, según consta de la respectiva acta.- CUATRO.- Los accionistas de la compañía avaluaron y aceptaron los valores de las especies aportadas por la compañía INCASA, como consta en el Acta de Junta General de Accionistas.- CINCO.- El Gerente General de la compañía INCASA Industria Cartonera Asociada S.A, señor José Loza

Rivadeneira transfirió a nombre de su representada el dominio y propiedad de las especies aportadas a favor de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.- SEIS.- Declara Reformado el artículo Cuarto del estatuto social, conforme consta del texto del acta de Junta General de Accionistas, que se incorpora a esta escritura.- QUINTA.- DECLARACION JURAMENTADA: El Ingeniero señor Hugo Moner Schneider, en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima declara bajo juramento que todos los accionistas son de nacionalidad ecuatoriana; y, que la integración del capital social de su representada, así como el aumento de capital corresponde a los detalles ~~que aparecen en~~ el acta de Junta General de Accionistas que se adjunta como parte integrante de esta escritura, detalles que se ajustan totalmente a la verdad y a la Ley.- SEXTA.- DOCUMENTOS HABILITANTES: Se agregan como documentos habilitantes: Copia certificada del Acta de Junta General de Accionistas de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, celebrada el quince de enero de mil novecientos noventa y nueve; Acta de Junta General de Accionistas de la compañía INCASA INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA Sociedad Anónima, celebrada el treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y ocho; y, el nombramiento del Gerente de la Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, para que formen parte integrante de esta escritura.- Usted, señora Notaria, se dignará agregar y anteponer las demás cláusulas de estilo para la perfecta validez de este



instrumento.- (firmado) Doctor Ajax Suárez
Abogado con matrícula profesional número tres mil
seiscientos cincuenta y siete (Nº 3657), del Colegio de
Abogados de Quito.- HASTA AQUI EL CONTENIDO DE
LA MINUTA, que queda elevada a escritura pública
con todo su valor legal, leída que le fue al
compareciente, por mí la Notaria en alta y clara voz,
se afirma y ratifica en su contenido y para
constancia de ello firma juntamente conmigo en unidad
de acto de todo lo cual doy fe.-

f) Ing. Hugo Moner Schneider
c.i. 170598562-8

(FIRMADO) DOCTORA CECILIA RIVADENEIRA RUEDA, NOTARIA
VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.- DOCUMENTOS HABILITANTES.-

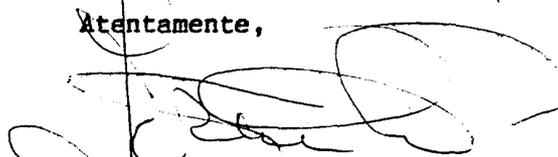
Quito, mayo 21 de 1998

Señor Ing.
ABEL HUGO MONER SCHNEIDER
Presente

De mi consideración:

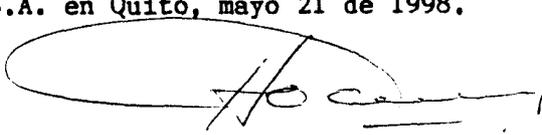
Tengo el agrado de comunicar a usted que, en Junta General Extraordinaria y Universal de "ABSORPELSA" Papeles Absorbentes S.A. de mayo 6 de 1998, por unanimidad resolvieron elegirlo **GERENTE GENERAL**, para el período 1998-2003, en la forma y para las funciones que establecen los Estatutos Sociales de la Compañía.

Atentamente,



José Loza Rivadeneira.
VICEPRESIDENTE.

Acepto el cargo de **GERENTE GENERAL** de "ABSORPELSA" Papeles Absorbentes S.A. en Quito, mayo 21 de 1998.



ING. ABEL HUGO MONER SCHNEIDER.
C.I. 170598562-8

Certifico que, el Ing. Abel Hugo Moner Schneider, toma en esta fecha posesión del cargo de **GERENTE GENERAL** de la Compañía, en Quito, mayo 21 de 1998.



José Loza Rivadeneira.
VICEPRESIDENTE.

FECHA DE CONSTITUCION: Noviembre 27 de 1996
FECHA DE INSCRIPCION: Febrero 27 de 1997.

REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑIA: SEÑORES HARRY KLEIN E ING. ABEL HUGO MONER S. INDIVIDUALMENTE.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 3703 del R. 129 gistro de Nombres Tomo Quito, a 18 JUN. 1998 REGISTRO MERCANTIL

[Signature]
EL REGISTRADOR
DR. JULIO CESAR ALMEIDA M.



INSTRUMENTO PÚBLICO

ACTA DE CONSTITUCIÓN

ACTA DE CONSTITUCIÓN

INSTRUMENTO PÚBLICO

ACTA DE CONSTITUCIÓN

ACTA DE CONSTITUCIÓN



**ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA "ABSORPELSA PAPELES
ABSORBENTES S.A."**

En la ciudad de Quito a las diez horas del día quince de enero de mil novecientos noventa y nueve, en las oficinas de la Compañía, situadas en la Avenida Panamericana Sur Km 7 ½ ;, se reúnen los accionistas de la Compañía "ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.", Señores Harry Klein, Ing. Rodrigo Alvarez Naranjo; y, Sr. José Loza Rivadeneira, en representación de INCASA Industria Cartonera Asociada S.A.

Por estar reunidos los accionistas que representan el cien por ciento del Capital Social y pagado de la Compañía, deciden instalarse en Junta General Universal Extraordinaria de accionistas.

Actúa como Presidente el Señor Harry Klein y como Secretario el Señor Hugo Moner, en su calidad de Gerente General de la Compañía.

El Presidente solicita que a través de secretaría se deje constancia de que se encuentran presente todos los accionistas de la empresa y de que aceptan como en efecto así lo hacen, la celebración de esta Junta General.

El Presidente propone como orden del día:

1.- Autorizar el aumento de capital social y reforma de los estatutos de ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.; por el monto de DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 2.610.000.000); mediante aporte de la Compañía INCASA Industria Cartonera Asociada S.A., mismo que lo realiza de la siguiente forma: 1.- Aporte en numerario por un valor de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA Y UN MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES SUCRES (S/. 2'431.943); y, 2.- Mediante aporte en especies por un valor de DOS MIL SEISCIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE SUCRES (S/. 2.607.568.057). Las especies que se aportan, con sus valores, son las siguientes:



SECCION PULPEO

TOTAL MAQUINARIA
2,078,392,771

COMPONENTES	CANT.	VALOR
HYDRAPULPER DE 14 m3 marca: A.CELLI modelo: 14 m3 año fab.: 1976 No.de serie: no disponible procedencia: ITALIA	1	57,564,095.11
ELECTRO-BOMBA DE DESCARGA DE HYDRAPULPER marca: ALLIS CHALMERS modelo: EBOR 1.5x8-12 año fab.: N.D. No.de serie: 1-61234-9-1 procedencia: U.S.A.	1	5,098,534.14
AGITADOR TANQUE DE ALTA CONSISTENCIA marca: INCASA modelo: N.D. año fab.: 1977 No.de serie: N.D. procedencia: ECUADOR	1	8,716,848.69
ELECTRO-BOMBA DE TRANSFERENCIA TANQUE ALTA CONSISTENC marca: HIDROSTAL modelo: F4K-H-F2S año fab.: 1984 No.de serie: 8410313-1 procedencia: COMBIA	1	3,289,376.86
TOTAL SECCION		74,668,855

SECCION LIMPIADORES

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
LIMPIADOR DE ALTA CONSISTENCIA marca: ESCHER WYSS modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: SUÍZA	1	9,888,130.59
DESPASTILLADOR marca: A.CELLI modelo: 13 pulg.de diametro año fab.: 1976 No.de serie: no disponible procedencia: ITALIA	1	19,736,261.18
REFINADOR DE DISCOS marca: JONES modelo: DD 3000 año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	28,782,047.55
AGITADOR TANQUE DE PULPA REFINADA marca: INCASA modelo: N.D. año fab.: 1997 No.de serie: no disponible procedencia: ECUADOR	1	3,045,786.37
ELECTRO-BOMBA DE TRANSFERENCIA A CAJA DE NIVEL COSTANTI marca: GOULDS modelo: 3175 tamaño 61/2 x4x12 año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	2,440,658.77



CAJA DE NIVEL CONSTANTE	1	2,631,501.49
marca: INCASA modelo: N.D. año fab.: 1997		
No.de serie: no disponible procedencia: ECUADOR		
ELECTRO-BOMBA FAN	1	8,881,317.53
marca: DURKO MARK II modelo: tamaño 12x3-17 año fab.: N.D.		
No.de serie: 196761 procedencia: U.S.A		
1ERA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNDARIOS	1	26,315,014.91
marca: CELLECO modelo: N.D. año fab.: N.D.		
No.de serie: no disponible procedencia: CANADA		
ELECTRO-BOMBA DE SEGUNDA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNI	1	6,249,816.04
marca: N.D. modelo: N.D. año fab.: N.D.		
No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.		
2DA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNDARIOS	1	12,335,163.24
marca: CELLECO modelo: FANPAC TVPB-300 año fab.: 1980		
No.de serie: 80414 procedencia: CANADA		
CRIBA PRESURIZADA	1	55,919,406.57
marca: BELOIT modelo: SM-160 MODELO II año fab.: 1979		
No.de serie: 792806A procedencia: U.S.A.		
TOTAL SECCION		184,205,104

SECCION MESA FOU DRINIER

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
MESA FOU DRINIER	1	822,344,215.79
marca: VALLEY/RICE BARTON modelo: N.D. año fab.: N.D.		
No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.		
SISTEMA SE SECADO POR CONVECCION	1	55,787,537.26
marca: INCASA modelo: N.D. año fab.: 1997		
No.de serie: no disponible procedencia: ECUADOR		
BOMBA DE AGUA ALTA PRESION (DUCHAS DE AGUA)	1	19,735,251.18
marca: WARREN PUMP modelo: TAMANO 1 1/2-TM6 año fab.: N.D.		
No.de serie: 48518 procedencia: U.S.A.		
BOMBA DE AGUA ALTA PRESION (DUCHAS DE ABANICO)	1	11,512,819.32
marca: DE LAVAL modelo: 1-2-13025 año fab.: N.D.		
No.de serie: 253925 procedencia: U.S.A.		
TOTAL SECCION		919,380,333



SECCION FIELTROS SEPARADORES DE HOJA Y SEC

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
ELECTRO-BOMBA DE VACIO TELA FORMADORA marca: NASH modelo: CL1002 año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	15,460,071.26
ELECTRO-BOMBA DE VACIO FIELTRO marca: NASH modelo: CL1002 año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	14,802,195.88
ELECTRO-BOMBA DE VACIO RODILLO PICK UP marca: NASH modelo: L6 año fab.: N.D. No.de serie: H2960 procedencia: U.S.A.	1	13,815,382.83
ASPIRADOR CENTRIFUGO TELA FORMADORA marca: N.D. modelo: N.D. año fab.: 1997 No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	1,397,985.17
TOTAL SECCION		45,475,635

SECCION PRENSA YANKEE

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
YANKEE SECADOR, ANCHO 1,950 mm marca: VALLEY/RICE BARTON modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	657,875,372.64
TOTAL SECCION		657,875,373

SECCION RODILLO POPE

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
PUENTE GRUA DEL POPE REEL marca: BUDGIT modelo: 2 TON. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	4,111,721.08
TOTAL SECCION		4,111,721



SECCION REBOBINADORA

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
REBOBINADORA DE PAPEL marca: RICE BARTON modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	164,468,843.16
TOTAL SECCION		164,468,843

SECCION TRATAMIENTO DE AGUA

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
ELECTRO-BOMBA DE NIVEL DEL TANQUE DE AGUA BLANCA marca: WARREN modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	3,289,376.86
ELECTRO BOMBA SEPARADOR DE AGUA marca: N.D. modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	2,138,094.96
ELECTRO-BOMBA SELLOS BAJA PRESION marca: BUFFALO PUMP modelo: 5CCS año fab.: N.D. No.de serie: KK02X4-900 procedencia: U.S.A.	1	2,960,439.18
ELECTRO-BOMBA DUCHAS DE MESA marca: N.D. modelo: N.D. año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	1,397,985.17
BOMBA AGUA FRESCA marca: DE LAVAL modelo: I-2-13025 año fab.: N.D. No.de serie: 293937 procedencia: U.S.A.	1	12,170,694.39
BOMBA DE AGUA BLANCA AL PULPER marca: DAYTON modelo: 6X4X15 año fab.: N.D. No.de serie: no disponible procedencia: U.S.A.	1	6,249,316.34
TOTAL SECCION		28,206,407
GRAN TOTAL SECCIONES		2,078,392,771

HL

■ **Equipo Convertidor de Papel Higiénico y Servilletas:**

<u>NOMBRE DEL ACTIVO</u>	<u>SERIE</u>	<u>MARCA</u>	<u>VALOR</u>
Rebobinadora de Higiénico	05061	Hobema	7.658.425
Rebobinadora de Higiénico	10085	Diez	7.259.172
Cortadora de Rollos		Paper Converting	1.814.794
Cortadora de Rollos		Paper Converting	3.030.705
Máquina de sellar plásticos	230	Audion Electro	2.331.790
Elaboradora de Tubos	191	Langston	25.125.000
Rebobinadora	B1215	Camachine	9.121.565
Máquina elaboradora de servilletas Cocktail	012	Hobema	75.793.885
Máquina elaboradora de servilletas Continental	468	Machinery	51.895.834
Cosedor Columbus			1.938.951
SUMAN.....			185.970.121

■ **Vehículos y Montacargas:**

1 Camion 33.326.961
 marca : MAN
 modelo : AL 1974
 motor : 34591510072216
 chasis : 1220202017

1 Montacarga 2.736.721
 marca : CONTINENTAL
 modelo : 461
 motor : F401A-600
 serie : 461610322

SUMAN..... **36.063.682**

Balanza Mecánica 750 Triple Okus 717.149

Yh.

Muebles y Enseres

<u>Concepto</u>	<u>Cant</u>	<u>Valor Unit</u>	<u>Valor Total</u>
Panel p/t 230x120cm.tela	2	2.000.000	4.000.000
Panel p/t 230x90cm.tela	3	1.000.000	3.000.000
Panel p/t 230x60cm.tela	3	800.000	2.400.000
Panel p/t 230x60cm.ret.cul	1	1.000.000	1.000.000
Panel puerta 230x90cm.vid	1	1.000.000	1.000.000
Panel 160x120cm.tela	1	900.000	900.000
Panel 160x90cm.tela	5	800.000	4.000.000
Panel 160x60cm.tela	2	500.000	1.000.000
Panel 160x70cm.tela	1	700.000	700.000
Panel 160x30cm.tela	2	400.000	800.000
Panel 160x90cm.ret.cula	3	800.000	2.400.000
Repisa cerrada 90cm	4	600.000	2.400.000
Estacion penins 150x120cm (incluye gaveta 2L-archivo)	1	1.500.000	1.500.000
Estacion sup. recta 150x110cm (incluye gaveta 2L-archivo)	1	1.500.000	1.500.000
Estacion sup. recta 150x90cm (incluye gaveta 2L-archivo)	2	900.000	1.800.000
Sup. peninsular 160x90cm	1	800.000	800.000
Sup. de trabajo 180x60cm	2	600.000	1.200.000
Sup. de trabajo 150x60cm	2	400.000	800.000
Sup. de trabajo 120x60cm	3	300.000	900.000
Sup. counter 60x35cm	2	200.000	400.000
Sillon gerente cab. alto	1	700.000	700.000
Sillon gerente	1	650.000	650.000
Silla secretaria s/b	11	370.000	4.070.000
Silla avanti s/b	4	250.000	1.000.000
Mód. espera bipersonal s/b	1	226.344	226.344
Archivador lateral doble	3	700.000	2.100.000

Sistema de Efluentes

264.677.990

TOTAL APORTE:

2.607.568.057



Total de aporte en especies DOS MIL SEISCIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE SUCRES (S/2.607.568.057)

Aceptado el orden del día propuesto se concede un receso para que los accionistas analicen lo solicitado.

Reinstalada la sesión en forma unánime los accionistas deciden

a).- *Aumentar el capital social de la Compañía en la suma de DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES. (2.610'000.000) pagado mediante aporte en numerario de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA Y UN MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES SUCRES (\$/2'431.943) y mediante pago de aporte en especies por un valor de DOS MIL SEISCIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE SUCRES (S/2.607.568.057).*

b).- *Los accionistas señores Harry Klein Mann y Carlos Rodrigo Alvarez Naranjo renuncian al derecho preferente que les corresponde para participar en el aumento de capital en favor de la Compañía INCASA Industria Cartonera Asociada Sociedad Anónima, de conformidad con el detalle del cuadro de aumento de capital anexo.*

ACCIONISTA	Cap. Actual	Cap. Aumento	Aumento Pagado en numerario	Aumento Pag. pagado en especies.	Capital Total
Harry Klein	3'400.000				3'400.000
Rodrigo Alvarez	3'300.000				3'300.000
INCASA	3'300.000	2.610.000.000	2'431.943	2.607'568.057	2.613.300.000
===== Totales	10'000.000	2.610'000.000	2'431.943	2.607'568.057	2.620.000.000

Por lo expuesto se Reforma el Artículo Cuarto de los Estatutos sociales de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES Sociedad Anónima, que en adelante tendrá el siguiente texto. "La Compañía tiene un capital social de DOS MIL SEISCIENTOS VEINTE MILLONES DE SUCRES, (2.620'000.000), dividido en dos millones seiscientos veinte mil acciones ordinarias y nominativas de MIL SUCRES cada una, remunerada del uno al dos millones seiscientos veinte mil " .

C).- Autorizar al Señor Gerente General para que en la escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto social, declare aumentado el capital social y reformado el estatuto social

d).- Facultar al Señor Hugo Moner, Gerente General para que suscriba la escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto social de la Compañía, y realice las gestiones necesarias para el cumplimiento de lo resuelto en la Junta General de Accionistas.

Los accionistas declaran que las especies aportadas por la Compañía INCASA Industria Cartonera Asociada S.A., han sido debidamente avaluadas, a excepción de la compañía aportante, valores que son aceptados en su totalidad. Así mismo el Gerente General de la Compañía INCASA Industria Cartonera Asociada S.A., Señor José Loza Rivadeneira transfiere a nombre de su representada el dominio y propiedad de los equipos detallados a favor de la Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

El Señor Harry Klein concede un receso de treinta minutos para que sea preparada la respectiva acta.

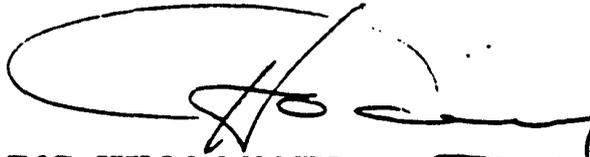
Transcurridos los treinta minutos se procede a la lectura del acta, la misma que es aprobada por unanimidad.

Como no existen otros puntos a tratar en la presente sesión se da por terminada la misma a las doce horas.

El Señor Harry Klein agradece a los señores accionistas por la concurrencia. Para constancia firman los accionistas, el presidente y el gerente general-secretario.

La presente acta se encuentra firmada por todos los accionistas de la compañía.-

La presente es una fiel copia de la original que reposa en el libro de actas de la compañía, lo cual certifico.-


ING. HUGO MONER
GERENTE GENERAL-SECRETARIO



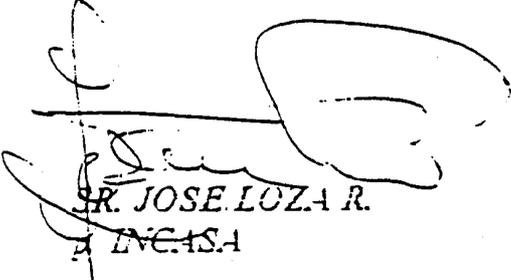
**NOMINA DEL PERSONAL ASISTENTE A
JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE PAPELES
ABSORVENTES S.A.**

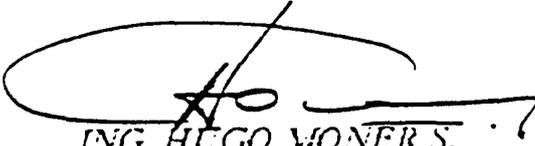
"ABSORPELSA"

CELEBRADA EL 15 DE ENERO DE 1999

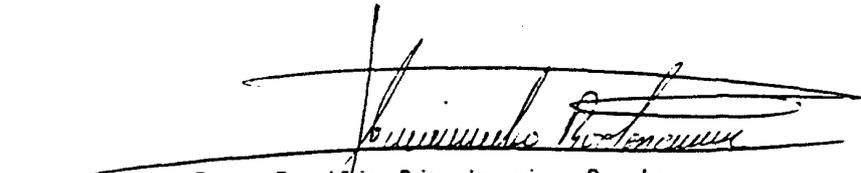

SR. HARRY KLEIN


SR. RODRIGO ALVAREZ N.

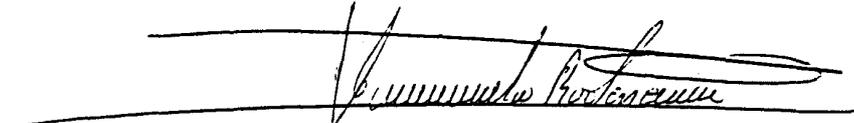

SR. JOSE LOZA R.
p. INCASA


ING. HUGO MONER S.
p. ABSORPELSA

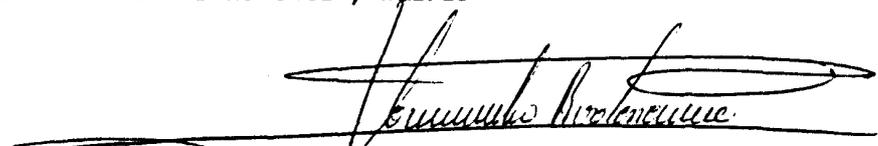
Certifico que el documento que en diez fojas útiles que antecede es exactamente igual a su original que me fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta notaría; Quito, a nueve de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-


Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de parte interesada el día de hoy en diez fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaría Vigésimo Sexta del cantón Quito a mi cargo, protocolizo la CERTIFICACION DEL ACTA DE LA JUNTA UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPANIA ABSORPELSA PAPELES ABSORBENTES S.A., que antecede Quito, a nueve de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-


Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

Se protocolizó ante mí, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA de la protocolización de la CERTIFICACION DEL ACTA DE LA JUNTA UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPANIA ABSORPELSA PAPELES ABSORBENTES S.A.; firmada y sellada en Quito a los nueve días del mes de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-


Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.



ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA

En la ciudad de Quito, a las nueve horas del día treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y ocho, en las oficinas de la Compañía, situadas en la Panamericana sur Km. 7. ½ se reúnen los accionistas de la Compañía "INCASA" Industria Cartonera Asociada S.A. señores Dr. Rodrigo Alvarez Saa, Ing Rodrigo Alvarez Naranjo, Dr. Daniel Klein, por sus propios derechos y en representación de INVERCOMSA; y, Sr. Estéban Alvarez en representación de Industrias Omega C.A.

Por estar reunidos los Accionistas que representan el 100% del Capital Social y pagado de la Compañía, deciden instalarse en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas.

Actúa como Presidente el Señor Harry Klein y como Secretario el señor José Loza Rivadeneira, en su calidad de Gerente General de la Compañía.

El Presidente solicita que a través de la Secretaría se deje constancia de que se encuentran presentes todos los Accionistas de la Empresa y de que aceptan como en efecto así lo hacen la celebración de esta Junta General.

El Presidente propone como orden del día:

1.- Autorizar que la Compañía "INCASA"; Industria Cartonera Asociada S.A., participe en el aumento de capital de la Compañía ABSORPELSA Papeles Absorbentes S.A., aportando la suma de S/. DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 2.610.000.000) mediante aportes del numerario por un valor de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA Y UN MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES SUCRES (S/. 2'431.943) y mediante aporte en especies por un valor de DOS MIL SESICIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE (S/. 2.607.568.057). Mediante la entrega del detalle de los siguientes bienes:

Maquinaria y Equipo que consta de :

- Un equipo elaborador de Papel Tissue compuesto de las siguientes secciones:

Sección Pulpeo
Sección Limpiadores
Mesa Fundiner
Filtros separadores de hoja y secado
Prensa de Yankee
Rodillo Pope
Rebobinadora
Sección tratamiento de Agua

Equipo detallado según inventario que a continuación se presenta, el mismo que tiene un valor de S/. 2.078.392.771 (dos mil setenta y ocho millones trescientos noventa y dos mil setecientos setenta y un 00/100 sucres)

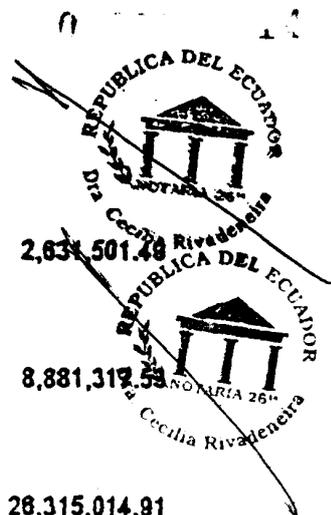
SECCION PULPEO

TOTAL MAQUINARIA 2,078,392,771
--

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
HYDRAPULPER DE 14 m3 marca : A.CELLI modelo : 14 m3 año fab. : 1976 No.de serie : no disponible procedencia : ITALIA	1	57,564,085.11
ELECTRO-BOMBA DE DESCARGA DE HYDRAPULPER marca : ALLIS CHALMERS modelo : EBOR t.6x8-12 año fab. : N.D. No.de serie : 1-61234-9-1 procedencia : U.S.A.	1	5,098,534.14
AGITADOR TANQUE DE ALTA CONSISTENCIA marca : INCASA modelo : N.D. año fab. : 1977 No.de serie : N.D. procedencia : ECUADOR	1	8,718,848.89
ELECTRO-BOMBA DE TRANSFERENCIA TANQUE ALTA CONSISTENC marca : HIDROSTAL modelo : F4K-H-F2S año fab. : 1984 No.de serie : 8410313-1 procedencia : COMBIA	1	3,289,378.86
TOTAL SECCION		74,668,855

SECCION LIMPIADORES

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
LIMPIADOR DE ALTA CONSISTENCIA marca : ESCHER WYSS modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : SUIZA	1	9,888,130.59
DESPASTILLADOR marca : A.CELLI modelo : 13 pulg.de diametro año fab. : 1976 No.de serie : no disponible procedencia : ITALIA	1	19,738,281.18
REFINADOR DE DISCOS marca : JONES modelo : DD 3000 año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	28,782,047.55
AGITADOR TANQUE DE PULPA REFINADA marca : INCASA modelo : N.D. año fab. : 1987 No.de serie : no disponible procedencia : ECUADOR	1	9,045,788.37
ELECTRO-BOMBA DE TRANSFERENCIA A CAJA DE NIVEL COSTANT marca : GOULDS modelo : 3175 tamaño 61/2 x4x12 año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	4,440,858.77



CAJA DE NIVEL CONSTANTE	1	
marca : INCASA modelo : N.D. año fab. : 1997		
No.de serie : no disponible procedencia : ECUADOR		
ELECTRO-BOMBA FAN	1	2,631,501.48
marca : DURKO MARK II modelo : tamaño 12x3-17 año fab. : N.D.		
No.de serie : 198781 procedencia : U.S.A		
1ERA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNDARIOS	1	28,315,014.91
marca : CELLECO modelo : N.D. año fab. : N.D.		
No.de serie : no disponible procedencia : CANADA		
ELECTRO-BOMBA DE SEGUNDA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNI	1	6,249,816.04
marca : N.D. modelo : N.D. año fab. : N.D.		
No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.		
2DA BATERIA DE LIMPIADORES SECUNDARIOS	1	12,335,163.24
marca : CELLECO modelo : FANPAC TVP8-300 año fab. : 1980		
No.de serie : 80414 procedencia : CANADA		
CRIBA PRESURIZADA	1	55,919,408.87
marca : BELOIT modelo : SM-180 MODELO II año fab. : 1979		
No.de serie : 792806A procedencia : U.S.A.		
TOTAL SECCION		184,205,104

SECCION MESA FOU DRINIER

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
MESA FOURDRINIER	1	822,344,215.79
marca : VALLEY/RICE BARTON modelo : N.D. año fab. : N.D.		
No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.		
SISTEMA SE SECADO POR CONVECCION	1	65,787,537.28
marca : INCASA modelo : N.D. año fab. : 1997		
No.de serie : no disponible procedencia : ECUADOR		
BOMBA DE AGUA ALTA PRESION (DUCHAS DE AGUA)	1	19,736,281.18
marca : WARREN PUMP modelo : TAMAÑO 11/2-TM8 año fab. : N.D.		
No.de serie : 48518 procedencia : U.S.A.		
BOMBA DE AGUA ALTA PRESION (DUCHAS DE ABANICO)	1	11,512,819.02
marca : DE LAVAL modelo : I-2-13025 año fab. : N.D.		
No.de serie : 253985 procedencia : U.S.A.		
TOTAL SECCION		919,380,833

SECCION FIELTROS SEPARADORES DE HOJA Y SECA

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
ELECTRO-BOMBA DE VACIO TELA FORMADORA marca : NASH modelo : CL1002 año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	15,460,071.26
ELECTRO-BOMBA DE VACIO FIELTRO marca : NASH modelo : CL1002 año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	14,802,195.88
ELECTRO-BOMBA DE VACIO RODILLO PICK UP marca : NASH modelo : L8 año fab. : N.D. No.de serie : H2960 procedencia : U.S.A.	1	13,815,382.83
ASPIRADOR CENTRIFUGO TELA FORMADORA marca : N.D. modelo : N.D. año fab. : 1997 No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	1,397,985.17
TOTAL SECCION		45,475,635

SECCION PRENSA YANKEE

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
YANKEE SECADOR, ANCHO 1,950 mm marca : VALLEY/RICE BARTON modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	657,875,372.84
TOTAL SECCION		657,875,373

SECCION RODILLO POPE

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
PUENTE GRUA DEL POPE REEL marca : BUDGIT modelo : 2 TON. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	4,111,721.08
TOTAL SECCION		4,111,721



SECCION REBOBINADORA

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
REBOBINADORA DE PAPEL marca : RICE BARTON modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	164,468,843.16
TOTAL SECCION		164,468,843

SECCION TRATAMIENTO DE AGUA

COMPONENTES	CANTIDAD	VALOR
ELECTRO-BOMBA DE NIVEL DEL TANQUE DE AGUA BLANCA marca : WARREN modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	3,289,378.86
ELECTRO BOMBA SEPARADOR DE AGUA marca : N.D. modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	2,138,094.96
ELECTRO-BOMBA SELLOS BAJA PRESION marca : BUFFALO PUMP modelo : 6CCS año fab. : N.D. No.de serie : KK02X4-900 procedencia : U.S.A.	1	2,960,439.18
ELECTRO-BOMBA DUCHAS DE MESA marca : N.D. modelo : N.D. año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	1,397,985.17
BOMBA AGUA FRESCA marca : DE LAVAL modelo : I-2-13025 año fab. : N.D. No.de serie : 293937 procedencia : U.S.A.	1	12,170,694.38
BOMBA DE AGUA BLANCA AL PULPER marca : DAYTON modelo : 8X4X15 año fab. : N.D. No.de serie : no disponible procedencia : U.S.A.	1	8,249,816.04
TOTAL SECCION		28,206,407
GRAN TOTAL SECCIONES		2,078,392,771

- Equipo convertidor de papel higienico y servilletas:

NOMBRE ACTIVO	SERIE	MARCA	VALOR
Rebobinadora de Higiénico	050 61	Hobema	7.658.425
Rebobinadora de Higiénico	1008 5	Diez	7.259.172
Cortadora de Rollos		Paper Convertig	1.814.794
Cortadora de Rollos		Paper Convertig	3.030.705
Maquina de sellar plástico	230	Audion Elektro	2.331.790
Elabordora de Tubos	191	Langston	25.125.000
Rebobinadora	B 1215	Camachine	9.121.565
Maquina elaboradora de servi- lleta Coktail	0 12	Hobema	75.793.885
Maquina elaboradora de Servi- lletas Continental	468	Machynery	51.895.834
Cosedor Columbus			1.938.951
Suman			185.970.121

Vehiculos y Montacargas:

1 Camión			33.326.961
marca:	Man		
modelo:	AL 1974		
motor:	34591510072216		
chasis:	1220202017		
1 montacargas			2.736.721
marca:	CONTINENTAL		
modelo:	461		
motor:	F401A-600		
serie:	461610322		
Suman			36.063.682

Balanza Mecanica 750 TRIPLKE OHAUS 717.149

Muebles y Enseres 41.746.344

Concepto	Cant	Valor Unit	Valor total
Panel p/t 230x120 cm. tela	2	2.000.000	4.000.000
Panel p/t 230x90 cm. tela	3	1.000.000	3.000.000
Panel p/t 230x60 cm. tela	3	800.000	2.400.000
Panel p/t 230x60 cm. reticul	1	1.000.000	1.000.000
Panel puerta 230x90 cm. vid	1	1.000.000	1.000.000
Panel 160x120 cm. tela	1	900.000	900.000
Panel 160x90 cm. tela	5	800.000	4.000.000
Panel 160x60 cm. tela	2	500.000	1.000.000
Panel 160x70 cm. tela	1	700.000	700.000

INCASA
Industria Cartonera Asociada S.A.

Panel 160x30 cm. tela	2	400.000	800.000
Panel 160x 90 cm. reticula	3	800.000	2.400.000
Repisa cerrada 90 cm.	4	600.000	2.400.000
Estación penins. 150x120 cm. (incluye gaveta 2L + archivo)	1	1.500.000	1.500.000
Estación sup. Recta 150x110 cm. (incluye gaveta 2L + archivo)	1	1.500.000	1.500.000
Estación sup. Recta 150x90 cm. (incluye gaveta 2L + archivo)	2	900.000	1.800.000
Sup. Peninsular 160x90 cm.	1	800.000	800.000
Sup. De trabajo 180x60 cm.	2	600.000	1.200.000
Sup. De trabajo 150x60 cm.	2	400.000	800.000
Sup. De trabajo 120x60 cm.	3	300.000	900.000
Sup. Counter 60x35 cm.	2	200.000	400.000
Sillón gerente cab alto	1	700.000	700.000
Sillón gerente	1	650.000	650.000
Silla secretaria S/B	11	370.000	4.070.000
Silla avanti S/B	4	250.000	1.000.000
Mod. Espera bipersonal S/B	1	726.344	726.344
Archivador lateral doble	3	700.000	2.100.000
 Sistema de Efluentes			264.677.990
 Total Aporte			2.607.568.057

Son: (Dos mil seiscientos siete millones quinientos sesenta y ocho mil cincuenta y siete 00/100 sucres)

Una vez conocido el punto del orden del día motivo de la convocatoria, el señor Harry Klein, quien preside la reunión concede un receso a los señores accionistas a fin de que analicen lo solicitado por el señor Jose Loza.

Reinstalada la sesión en forma unánime los Accionistas deciden:

~~Autorizar al Gerente General de "INCASA" Industria Cartonera Asociada S.A.~~ para que participe en el aumento de capital de la Compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. aportando la suma de DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 2.610.000.000) mediante aportes de numerario por un valor de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TRENTA Y UN MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES SUCRES (S/. 2.431.943) y mediante aporte de especies por un valor de DOS MIL SEISCIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y OCHO MIL CINCUENTA Y SIETE SUCRES (S/. 2.607.568.057), ya detalladas, así mismo para que concurra a la Junta General de Accionistas de la Compañía ABSORPELSA, Papeles Absorventes S.A., en la que traten el aumento de capital.

Los Accionistas de la Compañía han avalado debidamente los equipos y autorizan para que el Gerente General a nombre de INCASA transfiera los bienes antes detalladas a favor de ABSORPELSA, Papeles Absorventes S.A.

Como no existen otros puntos que tratar en la presente sesion se da por terminada la misma a las once horas de la mañana , con la asistencia de todos los señores Accionistas. se da lectura a esta acta la cual es aprobada por unanimidad.

El señor Harry Klein, presidente ejecutivo agradece a los señores accionistas por la concurrencia.

Para constancia firman juntos los accionistas, el Presidente Ejecutivo, Gerente General- Secretario, respectivamente.

La presente acta se encuentra firmada por todos los accionistas de la compañía -

La presente es una fiel copia de la original que reposa en el libro de actas de la compañía lo cual certifico.-



JOSE LOZA
GERENTE GENERAL
SECRETARIO

NOMINA DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS CONCURRENTES
A LA REUNION DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE
"INCASA", CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 1998

SR. HARRY KLEIN

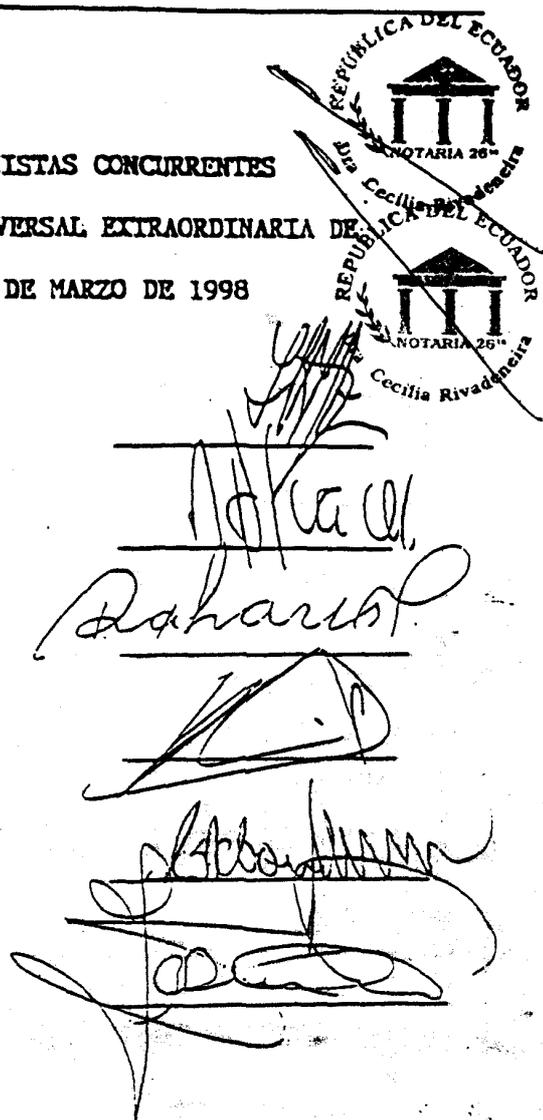
ING. RODRIGO ALVAREZ N.

DR. RODRIGO ALVAREZ SAA.

SR. DANIEL KLEIN

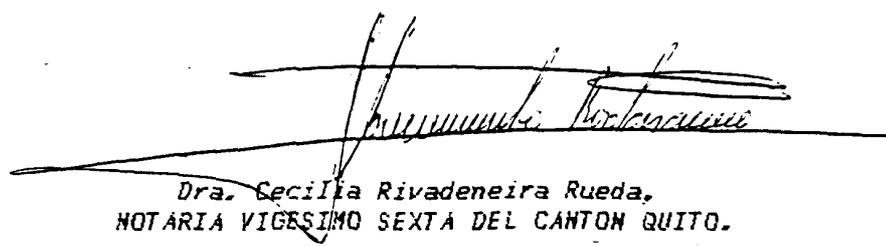
SR. ESTEBAN ALVAREZ N.

SR. JOSE LOZA R.



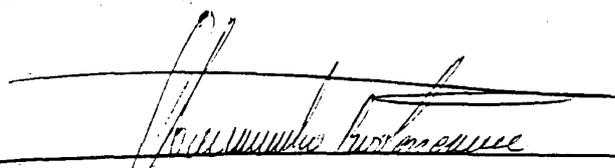
Two circular notary seals for Cecilia Rivadeneira, Notaria 26ª, are stamped on the right side. The top seal is crossed out with a diagonal line. Below the seals are several handwritten signatures, each followed by a horizontal line, corresponding to the names listed on the left.

Certifico que el documento que en nueve fojas útiles que antecede es exactamente igual a su original que me fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta notaría; Quito, a nueve de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-



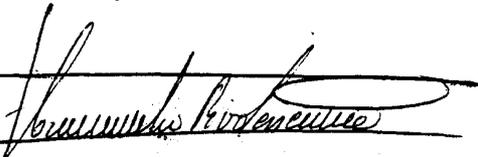
Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de parte interesada el día de hoy en nueve fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaría Vigésimo Sexta del cantón Quito a mi cargo, protocolizo la CERTIFICACION DEL ACTA DE LA JUNTA UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPANIA INACSA INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A., que antecede Quito, a nueve de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-



Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

Se protocolizó ante mí, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA de la protocolización de la CERTIFICACION DEL ACTA DE LA JUNTA UNIVERSAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPANIA INACSA INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.; firmada y sellada en Quito a los nueve días del mes de febrero de mil novecientos noventa y nueve.-



Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

Quito, mayo 22 de 1998

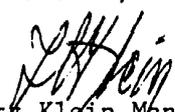
Señor
JOSE RAMIRO LOZA RIVADENEIRA
Presente

De mi consideración:

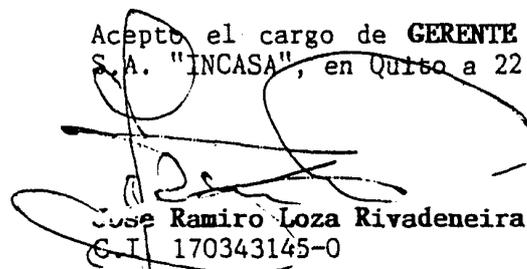
Tengo el agrado de comunicar a usted que, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Industria Cartonera Asociada S.A. "INCASA", de marzo 24 de 1998, por unanimidad resolvió reelegirlo **GERENTE GENERAL**, por el lapso de tres años, esto es hasta el 2001, en la forma y para las funciones que establecen los Estatutos Sociales de la Empresa. Representante Legal, individualmente.

Por consiguiente, felicitándole por tan acertada decisión y haciendo votos por el éxito en sus funciones, me suscribo,

Atentamente,


Harry Klein Mann
PRESIDENTE.

Acepto el cargo de **GERENTE GENERAL** de Industria Cartonera Asociada S.A. "INCASA", en Quito a 22 de mayo de 1998.


Jose Ramiro Loza Rivadeneira.
C.I. 170343145-0

Certifico que el Sr. José Ramiro Loza Rivadeneira, tomó posesión en la fecha del cargo de **GERENTE GENERAL** de Industria Cartonera Asociada S.A. "INCASA", en Quito a 22 de mayo de 1998.

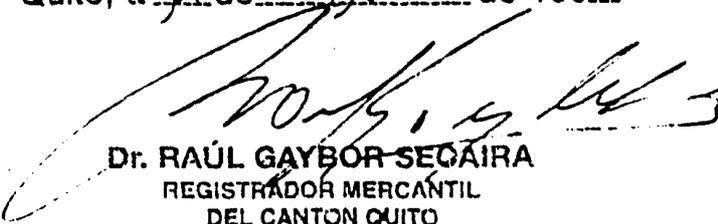

Harry Klein Mann.
PRESIDENTE.

Representantes Legales: Sr. Harry Klein; y,
José Loza Rivadeneira. Individualmente.

FECHA DE CONSTITUCION: Febrero 13 de 1971
FECHA DE INSCRIPCION: Junio 16 de 1971.

Con fecha de Dic de 1998 he sido
INSCRITO el nombramiento de Gerente
General otorgado por IN CASA
a favor de José Lora
Quito, a 17 de Dic de 1998




Dr. RAÚL GAYBOR SEGAIIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

Certifico: Que el documento que en una foja útil que antecede es exactamente igual a su original, que fue puesto en mis manos, una copia del mismo queda archivada en el protocolo de esta Notaria.- Quito, a veinticuatro de marzo de mil novecientos noventa y nueve.-

(FIRMADO) DOCTORA CECILIA RIVADENEIRA RUEDA, NOTARIA
VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.-



Se otorgó ante mi, en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA de la escritura pública de AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA "ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A."; firmada y sellada en Quito a los veinticuatro días del mes de marzo de mil novecientos noventa y nueve.-

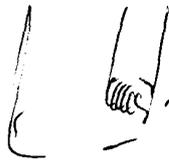
Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda,
NOTARIA VIGESIMO SEXTA DEL CANTON QUITO.

RAZON: Mediante resolución número noventa y nueve punto uno punto uno punto uno punto dos mil trescientos veintiséis (N° 99.1.1.1.2326) dictada el veintisiete de septiembre de mil novecientos noventa y nueve, por el doctor Roberto Salgado Valdez, Intendente de Compañías de Quito; se aprueba el aumento de capital y Reforma de estatutos de la compañía ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.- Tomé nota al margen de la respectiva matriz de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos.- Quito, a treinta de septiembre de mil novecientos noventa y nueve.-

Dra. Cecilia Rivadeneira R.,
NOTARIA VIGESIMA SEXTA DEL CANTON QUITO.

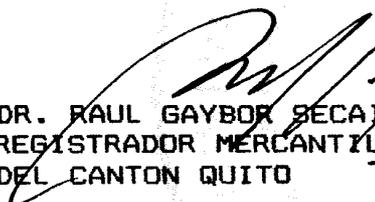
ZON : MEDIANTE RESOLUCION No 99.1.1.1.2326 , DICTADA POR LA
SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS EL 27 DE SEPTIEMBRE DE 1999 ,
SE APRUEBA EL AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS DE
LA COMPANIA ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A..- TOMA NOTA
DE ESTA RESOLUCION AL MARGEN DE LA MATRIZ CORRESPONDIENTE .-
QUITO , A CUATRO DE OCTUBRE DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y
NUEVE .-

El Notario



**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

ZON: En esta fecha queda inscrito el presente documento y la RESOLUCION número DOS MIL TRESCIENTOS VEINTE Y SEIS, DEL SR. INTENDENTE DE COMPANIAS DE QUITO, DE 27 DE SEPTIEMBRE DE 1999, bajo el número 107 del Registro Industrial Tomo 031.- Se tomó nota al margen de la inscripción número: 18 del Registro Industrial de veinte y siete de febrero de mil novecientos noventa y siete, a fs 40 Vta., Tomo 029.- Queda archivada la Segunda copia certificada de la Escritura Pública, de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la Compañía " **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.**", otorgada el 24 de marzo de 1999, ante la Notaria Vigésimo Sexta del Distrito Metropolitano de Quito, Dra. CECILIA RIVADENEIRA RUEDA.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el ARTICULO TERCERO de la citada Resolución, y 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 018683.- Quito, a once de octubre de mil novecientos noventa y nueve.- **EL REGISTRADOR.-**


DR. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



GRA.