

HOLDINGPESA S.A.

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL PERIODO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2010

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Plywood Ecuatoriana S. A. celebrada el 10 de marzo de 2010 consideró apropiado escindir su inversión en la empresa Novopan del Ecuador S. A. y formar la compañía Holdingpesa S. A.

Para su formación, se le asignó a Holdingpesa S.A. la inversión de Plywood Ecuatoriana S.A. en Novopan del Ecuador S. A. que estuvo conformada por 6,487,613 acciones ordinarias y nominativas emitidas por Novopan del Ecuador S. A. de un valor nominal de \$1.00 (un US\$) cada una que representaba el 36.24% del total de 17,900,000 acciones emitidas. Estas acciones correspondían a una suma de \$12,879,796.89 equivalente a su valor patrimonial porcentual al 31 de diciembre 2009.

El objeto social de Holdingpesa S.A. es adquirir, para conservar o disponer, acciones e inversiones de renta variable. En este sentido, la empresa holding podrá ejecutar todo acto referente o complementario a su objeto social.

De este modo el balance de arranque de la empresa, a la fecha de inscripción de Holdingpesa S.A. en el registro mercantil, 28 de octubre de 2010, es el que se resume a continuación:

Balance general inicial	\$1,000
Activo	
Inversiones en acciones	12,880
Total del activo	12,880
Patrimonio	
Capital suscrito y pagado	2,000
Reserva de capital	1,176
Reserva por revaluación	1,637
Utilidades no distribuidas	8,066
Total patrimonio	12,880

Stamp: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS - 8 ABR. 2011 OPERADOR SUITO

Al 31 de diciembre de 2010 el importe de la inversión al valor patrimonial porcentual de la empresa en Novopan del Ecuador S.A. es el que sigue:

Valor patrimonial porcentual al 31 dic. 2010	\$1000
Patrimonio al 28 de octubre 2010	12,880
Valor patrimonial porcentual, neto de gastos	5,341
Total patrimonio	18,221

Dicho de otro modo el valor patrimonial porcentual por el año 2010 es \$5,348 mil. La Junta General de Accionistas de Novopan del Ecuador S. A. celebrada el martes 15 de febrero 2011 declaró un dividendo en efectivo por \$6 millones. El valor que le corresponde a Holdingpesa S.A. es \$2,174,620 que, cuando se reciba, será registrado en libros como una disminución del valor de la inversión.

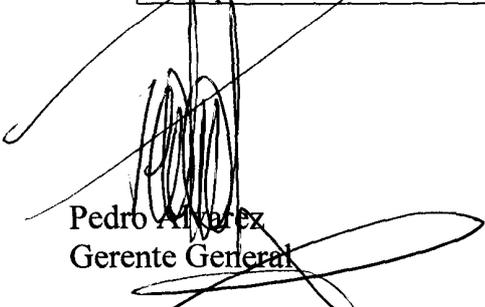
Ahora bien, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión el 14 de septiembre de 2010 y la inscripción de la empresa en el registro Mercantil del Cantón Quito tuvo lugar el 28 de octubre de 2010.

Con base en las fechas del párrafo anterior la gerencia transmite a la junta el pedido de Plywood Ecuatoriana que del valor del dividendo en efectivo declarado por Novopan del Ecuador S. A. que le corresponde recibir a Holdingpesa S.A por \$2,174,620, el valor de \$1,630,965 equivalente al 75% sea asignado al dueño anterior y \$543,655 equivalente al 25% quede en la empresa.

A su vez del valor que quedaría en la empresa, se recomienda que la Junta apruebe un dividendo en efectivo por \$400,000 y la diferencia de \$143,655 permanezca en la empresa para cubrir los gastos de operación del año 2011 y cancelar ciertos valores acumulados al 31 de diciembre de 2010.

Finalmente la gerencia recomienda aprobar la creación de una reserva legal por \$534,165 equivalente al 10% de la utilidad del periodo que se informa, con lo que el patrimonio de los accionistas en \$1000s quedaría conformado de la siguiente manera:

Patrimonio	\$1,000
Capital suscrito y pagado	2,000
Reserva legal	534
Reserva de capital	1,176
Reserva por revaluación	1,637
Utilidades no distribuidas	12,874
Total patrimonio	18,221


Pedro Alvarez
Gerente General

Quito, 28 de Febrero 2011

