

**INFORME DE ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
DE LA COMPAÑÍA HOLDING DE EMPRESAS
ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.**

Señores Socios:

En mi calidad de Gerente General de Holding de Empresas Ecuatorianas **HOLDECUADOR S.A.** (en adelante simplemente la "compañía"), someto al conocimiento y aprobación de la Junta General Ordinaria de Socios, a celebrarse durante el año 2015, el siguiente informe de actividades correspondiente al período comprendido entre el primero (1) de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014. De esta manera, doy cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, el Reglamento para la presentación de informes anuales de los administradores a las juntas generales expedido mediante Resolución No. 92.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 y su reforma y el Estatuto Social de la compañía.

1. Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2014.

Durante el ejercicio económico materia de este informe, la compañía ha desarrollado sus operaciones con normalidad, razón por la cual se ha dado cumplimiento a los principales objetivos propuestos para el referido período.

2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General .

Todas las disposiciones emanadas de la Junta General de Accionistas de la compañía fueron cumplidas a cabalidad.

3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal.

Durante el ejercicio económico materia del informe no existieron hechos que se destaquen dentro del ámbito administrativo laboral, pues ha existido una administración normal en el referido período.

4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales.

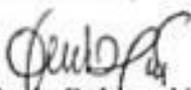
Al cierre del ejercicio económico del año 2014, el activo total de la compañía sumó USD. 27'957.072,74. El activo total de la compañía está conformado por activos corrientes y no corrientes. En lo que concierne al financiamiento del activo, el 100% fue financiado mediante recursos propios. El pasivo total de la compañía está conformado en un 100% por pasivos corrientes. El patrimonio neto de la compañía al cierre del ejercicio económico fue de USD. 24'346.926,39.

5. **Propuesta sobre el destino de las ganancias generadas durante el ejercicio económico del año 2014.**

Cumplo en poner en conocimiento de la Junta General de Accionistas que el resultado del ejercicio después de participación e impuesto a la renta, registró una ganancia neta por USD. 3'413.540,96, monto que me permito sugerir no sea repartido en la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebrará en los siguientes días.

En mi opinión considero que en el mes de Mayo 2015 se lleve a cabo una nueva Junta para que se analice la repartición de dividendos, debido a que se requiere tener una claridad en la aplicación de las reformas tributarias dadas en diciembre del 2014 respecto a la retención de los dividendos.

Atentamente,



Sr. Luis Bakker V. .

Gerente General

Quito, 16 de Marzo de 2015