

Informe del Gerente General Sr. Oscar Antonio Illingworth Guerrero a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Productora Cartonera S. A., por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2010.

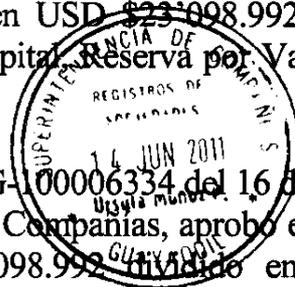
En este año en comparación con el año anterior tuvimos una disminución de la producción de cartón en un 8.1%, al procesar 116.507 Tonelada Métricas de papel, esta disminución se debe principalmente a la disminución en el mercado Dole que fue de 8.1%, igual situación se presentó en la demanda del mercado de terceros disminuyó el 2.3% especialmente el segmento bananero que disminuyó un 33.2% no así el mercado doméstico incrementó un 15.4%

En términos consolidados, durante este año los precios de papel en promedio se incrementaron en \$30 por Tonelada Métrica con relación al año 2009, el mayor proveedor de papel importado fue Dole Purchasing Company con el 42%, seguido de Barnett Corporation con 30%, FSA Fortex AB con 9%, Repaper Corp. con el 8% y otros proveedores del exterior 11%, localmente se siguió comprando a Papelera Nacional S. A.

Entre los eventos importantes que se dieron en este año podemos mencionar los siguientes:

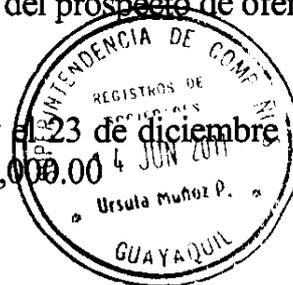
1. Incremento del Capital social:

- Durante el mes de Julio según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionista del 22 de Julio del 2010, se aprobó el aumento del Capital Social, suscrito y pagado en USD \$23'098.992, usando los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y un aporte en especie.
- Según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-100006334 del 16 de Septiembre del 2010, de la Superintendencia de Compañías, aprobó el incremento del Capital Social de USD \$23'098.992 dividido en 11'549,496 acciones de dos dólares cada una, quedando el nuevo Capital suscrito en USD \$23'694.536.



2. Emisión de Obligaciones:

- Durante el mes de Junio según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de Junio se autorizó la emisión de una Oferta Pública de Obligaciones de Largo Plazo por USD \$25,000.000.00 con un plazo de hasta seis años y al mismo tiempo solicitar a la Superintendencia de Compañías, la autorización general para que Productora Cartonera S.A. emita obligaciones de largo plazo en los términos de la Ley de Mercado de Valores.
- Durante el mes de Agosto según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 2 de Agosto se autorizó la inscripción de Productora Cartonera S.A. y de la Oferta Pública de Obligaciones de Largo Plazo en el registro del Mercado de Valores y la autorización para que los Representantes Legales presente a la Superintendencia de Compañías una declaración juramentada sobre los inventarios y cuentas por cobrar libres de gravámenes que dispone la compañía.
- El 27 de Agosto la compañía calificadora de riesgo Pacific Credit Rating certifica a la compañía con la calificación a la Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de: "AAA-"
- Según Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-100006384 del 17 de Septiembre del 2010, de la Superintendencia de Compañías, aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores a la compañía como Emisor Privado del Sector No financiero y también autorizar la Emisión de Obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de emisión de obligaciones.
- Durante el año entre el 11 de octubre y el 23 de diciembre se colocó en el mercado la cantidad USD \$23'700,000.00



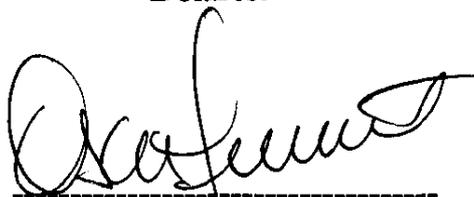
3. Baja de volumen

- La baja del volumen en las compañías del Grupo Dole comparado contra el 2009 se debe principalmente que en el 2009 por problemas climáticos en costa Rica, Dole traslado esa demanda hacia el Ecuador, situación que no se repitió en 2010.

- En el mercado bananero de terceros la disminución en el volumen fue más crítica comparando contra el año 2009 principalmente a la pérdida de los clientes como Sunway/Business Management que por problemas financieros se lo dejó de atender situación similar se presente con el Grupo Forza en cambio con Nelfrance se empezó a compartir el cliente con Incarpalm, esta disminución representó en promedio un 37%

4. Financieros:

- La situación financiera de la compañía al cierre de este ejercicio económico en términos generales es normal y los resultados financieros comparados con el año anterior fueron mejores especialmente por el nuevo enfoque que le ha dado la nueva administración a los negocios.
- El 3 de Diciembre la Junta General Extraordinaria de Accionista dispuso la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2009 por USD \$2'648,374.70
- Cerramos el ejercicio contable en los Resultados Financieros con una utilidad neta de USD \$3.995,433 y en el Balance General un incremento del patrimonio del 33% con relación al año 2009, esta recuperación se da por dos razones, la primera es por un aporte para futuras capitalizaciones y por resultados obtenidos durante el año, el Patrimonio Neto cerró con un saldo positivo de USD \$34.6 millones de Dólares.



Oscar Illingworth Guerrero
Gerente General



Durán, Junio 10 de 2011