

Quito, Abril de 2011

**Señores  
Junta de Accionistas  
AZULGRES S. A.  
Ciudad**

De nuestras consideraciones:

De conformidad con lo previsto en los estatutos sociales de la compañía, cumplimos con presentar, para su conocimiento y aprobación el informe de labores del ejercicio 2010.

### **ENTORNO POLITICO Y ECONOMICO DE 2010**

El año 2010 estuvo marcado por la consolidación en el poder del Gobierno del Presidente Correa, luego de ser electo para un nuevo período de 4 años junto con los miembros de la Asamblea y Alcaldes y Prefectos de todas las ciudades y Provincias del Ecuador y por la recuperación económica luego de la crisis del año 2009.

Al fin del año, el crecimiento según el Banco Central del Ecuador fue del 3,6%. Un éxito clave fue lograr el financiamiento requerido para el programa de inversión, en donde la obtención del crédito de China por US\$ 1.000 millones es el más importante.

El precio del petróleo se mantuvo estable durante todo el año, con un importante aumento de precios para el último trimestre del año, por lo que se registró un precio promedio del año a niveles de US \$ 72 por barril.

La inflación del año fue del 3,33% registrando una disminución con relación al 2009 que alcanzó el 4,32%.

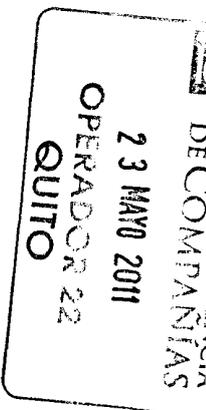
En el sector externo de la economía, las exportaciones al mes de diciembre del 2010 ascendieron a US \$ 17.489 MILLONES, un incremento del 26,2% con relación al 2009, mientras que las importaciones por su parte, alcanzaron US \$ 19.468 MILLONES un incremento del 38,1% contra el año anterior, registrando un déficit de la balanza comercial de US \$ 1.979 MILLONES.

La Reserva Monetaria Internacional de Libre Disponibilidad que cerró en diciembre del 2009 en USD\$ 3,792 millones llegó a US \$ 2.622,10 en diciembre del 2010, registrando una disminución del 30,8%.

De la información disponible, la deuda pública externa se ubicó al cierre del año en USD\$ 8.621.90 millones lo que representa el 14,9 % del PIB.

### **PROYECCIONES ECONOMICAS Y POLITICAS PARA 2011**

Las proyecciones para el año 2011 son alentadoras y se repite el pronóstico del año anterior, mientras el precio del petróleo ecuatoriano supere los \$85 por



barril, el presupuesto general del estado y la balanza de pagos estarán relativamente equilibrados, más allá de los requerimientos razonables de financiamiento, pero si el precio baja de esos niveles, las necesidades de financiamiento serán mucho más altas y el gobierno probablemente tendrá dificultades para obtener los recursos necesarios poniendo en riesgo no solo la continuidad de los programas sociales, las inversiones y los grandes proyectos nacionales, sino también la dolarización. Se prevé una ligera recuperación de las remesas. El sector Financiero y Bancario todavía mantiene sólidos indicadores, obtuvo una interesante rentabilidad en el 2010.

El gobierno estudia restricciones a las importaciones buscando alternativas para reducir la balanza comercial que se anticipa será negativa también para el año 2011. La inflación por su parte tenderá a mantener los niveles del 2010.

Con la expedición del Código de la Producción, el gobierno espera atraer inversiones que ayuden a un mejor desempeño económico pero sobre todo a la generación de empleo.

### **INFORME DE LABORES**

La Compañía en el primer semestre del año 2010 definió su proyecto de inversiones.

Durante el segundo semestre del año, se realizaron contactos con los proveedores para la adquisición de los equipos y posterior puesta en marcha.

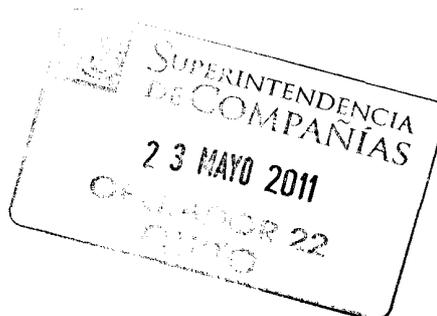
Las proyecciones económicas para el año 2011 son alentadoras. Mientras el precio del petróleo ecuatoriano se mantenga en los niveles de cierre del año, el presupuesto general del estado y la balanza de pagos estarán relativamente equilibrados. Esta situación nos hace prever que el país tendrá un crecimiento para el año 2011 alrededor del 5,5% a 6%.

En este contexto, uno de los sectores favorecidos será el de la construcción, debido a la inyección de recursos financieros por parte del Gobierno y un entorno financiero que beneficiará los créditos hipotecarios a mediano y largo plazo.

La Compañía no presenta Estado de Resultados por cuanto durante el año 2010, no realizó movimientos de esta naturaleza.

Atentamente,

  
**Pablo Iturralde Sevilla**  
**GERENTE GENERAL**



SUPERINTENDENCIA