

ETIL DEL ECUADOR S.A.

Guayaquil, Marzo 17 de 1997

Señores Accionistas:

1996 terminó con una inflación de 25.53%. Si bien es cierto que esta no fue una tasa muy elevada dadas las circunstancias que se vivieron, el crecimiento económico fue de apenas 1,8%.

Fue un año recesivo en que si por un lado las tasas de interés bajaron en relación a como se habían venido dando, los sectores productivos vieron bajar sus ventas por los impuestos creados, el contrabando imperante, la inestabilidad del régimen Bucaramista, la corrupción en las aduanas y en todas las instituciones públicas y la falta de garantías a la inversión extranjera. El dólar cerró a S/.3.613.

Hasta el cierre de año se seguía teniendo en la mira la convertibilidad como el único esquema capaz de sacarnos del ostracismo y del esquivo crecimiento económico, pese a los altos riesgos de la falta de confianza y certidumbre en el sistema.

El aumento indiscriminado con las tarifas de teléfonos, luz y gas hicieron protagonizar actos de violencia en toda la república.

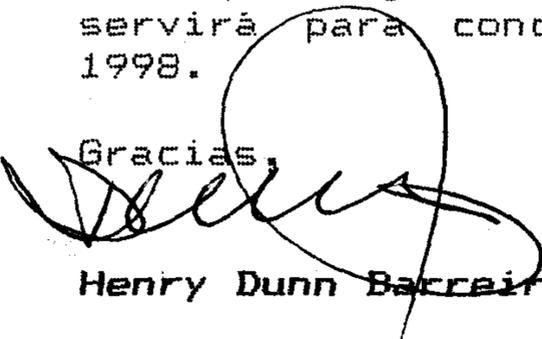
Las consecuencias de todos los desaciertos del gobierno de Abdalá Bucaram se verían reflejadas en las protestas del 5 y 6 de Febrero con los resultados ahora conocidos.

En 1996 Etil del Ecuador S.A. no tuvo movimientos.

El total de Activos es de S/.44,019 mil .

Para 1997 teniendo un gobierno interino el crecimiento se verá postergado dándose más bien un periodo de calma que servirá para concientizar al pueblo en las elecciones de 1998.

Gracias,


Henry Dunn Bacreiro

02 ABR 1997

