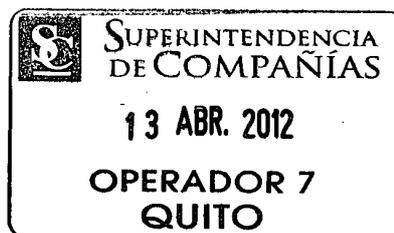


Quito D.M. 26 de marzo de 2012



Señores  
**ACCIONISTAS SOLINSER S. A.**  
Quito

Estimados señores:

Me permito adjuntar a la presente, una copia del Balance de la Compañía, cortado al 31 de Diciembre del año 2011, a fin de que ustedes se sirvan analizarlo y presentarlo a consideración de la **Junta General Ordinaria**.

Dicho balance consigna el movimiento y resultados del año 2011. Durante el período mencionado, los ingresos alcanzaron la suma de US \$ 1'828.260,21, superiores a los ingresos del año 2010 en un 4.73%, sus costos y gastos de ventas fueron de US \$1'720.622,10, es decir un 4,83% mas que los costos y gastos de ventas del año 2009.

La inflación del año 2011 cerró en 5,41% superior a la inflación del año 2010 que fue del 3,33% según fuentes oficiales, pese a que en la práctica en algunos productos se sintió una inflación superior al 8%, como en comestibles y pese a tener un crecimiento constante hasta el mes de septiembre de 2011, en los últimos meses decreció llegando al porcentaje expuesto.

La competitividad del estado ecuatoriano se ha mantenido baja, manteniendo la posición de inversionistas extranjeros: Ecuador no es un lugar atractivo para invertir, más aún si nuevamente comparamos con los países vecinos de Perú, Colombia o un poco más allá con Uruguay.

El índice de confianza ha mejorado en el último mes, de 76.9 a 89.0 sin embargo es inferior al índice que Ecuador consiguió el año anterior de 95.4 puntos de 250 posibles, es decir que decrecimos en el año 2011.

En cuanto al índice de desempleo el CEPAL informa que tenemos un 6.1%, las fuentes oficiales insisten que es del 5.1%, pero el empleo en la burocracia sigue aumentando y de hecho tuvo un crecimiento del 9.5%, razón por la cual la tasa de desempleo bajó en relación al año anterior. El sub-empleo prácticamente se ha mantenido y está en un 49.1%, bastante alto y que sumado a la tasa de desempleo sobrepasa el 55%, es decir que mas de la mitad de la población económicamente



activa de nuestro país, no tiene un empleo formal y por lo tanto no gozan de los beneficios sociales legales, entre ellos la afiliación al IESS.

Nuevamente la baja productividad del país hace que reflejemos una Balanza de Pagos negativa, las importaciones mejoraron y están en un nivel de USDII. 22.292'250.000,00 mientras las exportaciones que también se incrementaron y fueron USDII. 22.945'810.000,00, pese a que el precio del petróleo ayudó a la cifra de exportaciones porque el barril se ubicó al término del año 2011 en USDII. 102,02.

El PIB bajó en relación al año anterior y se ubicó en el 2.33%, recordemos que el año 2010 terminó con un PIB del 2.50% (fuente del Banco central del Ecuador) lo que demuestra una seria dificultad en la reactivación productiva.

Para el año 2012 se anunció un incremento en el salario mínimo vital de USDII 292,00 que sigue siendo insuficiente ante el valor de la canasta familiar que se ubica en los USDII. 587,36, de todas formas el valor del salario mínimo vital en las empresas públicas se financia con la producción, al ser esta baja entonces se prevé mayor índice de desocupación para este ejercicio pese al crecimiento agresivo de la burocracia, que es financiada con el presupuesto del Estado y este a su vez es alimentado básicamente con los impuestos. A finales del presente año, los medios oficiales empiezan a manejar el concepto de "salario digno" ideándose una forma de cálculo para cubrir diferencias con la canasta familiar y obligar a pagar un bono con este concepto, claro está que solamente aplican todos los casos donde los empleados ganaban el salario básico, excepto el servicio doméstico.

Con relación al aspecto legal y laboral, podemos anotar que la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones y no se ha presentado ningún reclamo laboral de sus empleados que tengamos que considerar en el presente informe.

Si, en adición al balance mencionado, usted necesita mas información estamos dispuestos a proporcionársela.

Atentamente,



**DIEGO SALVADOR G.**  
Gerente General  
Solinser S.A.

dm.