

Guayaquil, Febrero 2 del 2009

Señores
**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
COLTENOR S.A.**
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Presento a su conocimiento y resolución, el Informe referente a las operaciones de la Empresa durante el ejercicio económico del 2008; y, los resultados obtenidos al término de dicho ejercicio.

Los Reportes Financieros de la Empresa, entregados oportunamente a ustedes, contienen amplia información, que les permitirá apreciar claramente el movimiento económico de la Compañía. Sin embargo, de ser necesario resaltar algunos aspectos importantes que por obvias razones no aparecen en los Estados Financieros, tendré mucho agrado en hacerlo.

Lamentablemente los resultados obtenidos por la compañía en el ejercicio económico, del dos mil ocho, han sido negativos, por lo que me permito solicitar a los señores accionistas que aprueben que dichos resultados negativos sean absorbidos con la cuenta de Reserva de Capital originada por Revalorización de Activos, tal como lo permiten disposiciones legales vigentes en la actualidad.

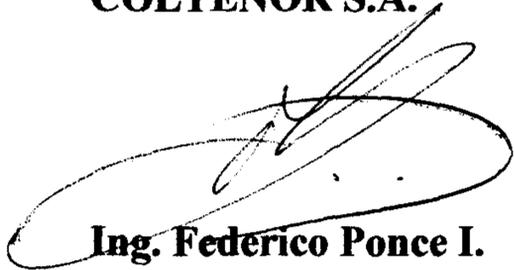
Debido a varias razones conocidos por los señores accionistas, no se ha logrado implementar en su totalidad las actividades que constituyen el Objeto Social básico de la Compañía, por lo que esta Administración, ha debido utilizar todos los mecanismos disponibles, en lo futuro generar movimientos económicos.

Deseo agradecer a ustedes por la confianza depositada en mi persona para el desempeño de mis funciones como Gerente de la Compañía y espero haberlas cumplido a la entera satisfacción de los señores accionistas, en la medida de las limitaciones financieras que hemos afrontado.

De requerir alguna información adicional, tendré mucho agrado en proporcionarla referente a cualquier aspecto que deseen los señores accionistas.

Muy atentamente,

COLTENOR S.A.



**Ing. Federico Ponce I.
GERENTE**

