

Guayaquil, 5 de Octubre del 2005

Señores
ACCIONISTAS DE
EXAFREN S.A.
Ciudad

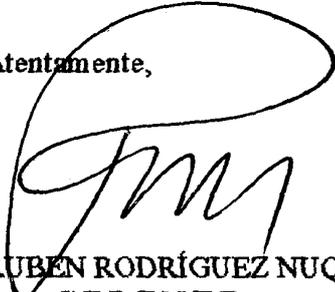
De mis consideraciones:

Cúmpleme con informarles a ustedes sobre la gestión administrativa de la empresa, durante el ejercicio económico correspondiente al año 2003.

Cabe indicarles que la empresa EXAFREN S. A., durante el ejercicio fiscal ha obtenido resultados positivos, por lo que esperamos que el año venidero nos depare así mismos buenos resultados, lo que dependerá de las políticas económicas fiscales, hacia las empresas comerciales, y así llegar a las metas propuestas por los Accionistas.

Los Estados Financieros que adjunto a este informe reflejan plenamente mis objetivos propuestos, esperando tener mayor éxito en el nuevo ejercicio fiscal.

Atentamente,


RUBÉN RODRÍGUEZ NUQUEZ
GERENTE

