

Quito marzo 15, 2005

Señora
Inés Utreras de Villamar
PRESIDENTE DE ENTHALU S.A.
Presente



De mi consideración:

Cumpliendo con lo que disponen los Estatutos de la Compañía, presento el informe correspondiente al Ejercicio Económico del año 2004.

La Compañía centró su actividad en estudiar la mejor alternativa de inversión inmobiliaria, habiendo escogido como prioridad la compra y adecuación de un departamento en la ciudad de Manta, uno de los lugares turísticos más importantes del país en la actualidad. El propósito era el adecuar un departamento para que pueda arrendarse a personas que interesen utilizarlo en sus vacaciones. Otra alternativa, considerando la magnífica ubicación del inmueble, es la de vender éste departamento con una buena utilidad.

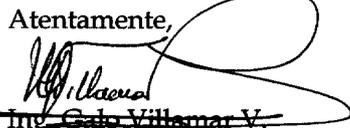
Como la Compañía no dispone de la liquidez necesaria para afrontar una inversión de ese volumen, uno de los socios dio en préstamo la cantidad que se necesitaba para la compra del departamento y la adecuación y equipamiento del mismo.

El departamento queda ubicado en el primer piso del Edificio Alcántara, con acceso directo a una de las mejores playas de Manabí y frente al Hotel Oro Verde de la ciudad de Manta.

Desafortunadamente, durante todo el resto de meses después de la adecuación del departamento, no ha sido posible hacer ninguna negociación con el mismo, sea en arrendamiento ó en venta, razón por la cual, en los Balances presentados a consideración de los señores accionistas, constan únicamente los ingresos recibidos en calidad de préstamo y los egresos efectuados, no habiendo la Compañía tenido ningún movimiento económico propio. Esperamos que en el presente año 2005, podamos realizar con este inmueble, una negociación aceptable para los intereses de la Compañía.

Agradezco la confianza de los señores accionistas al haberme designado Gerente de la Compañía.

Atentamente,


~~Ing. Inés Utreras de Villamar V.~~
Gerente

CRISTINA AREVALO B.

*Psje San Juan Nro. 3,
Telef. 2286373,
Quito - Ecuador*

Quito, 10 de Marzo del 2005

Señor
**PRESIDENTE Y SEÑORES ACCIONISTAS DE
INMOBILIARIA ENTHALU S.A.,**
Presente

De mis consideraciones:

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias y en mi calidad de COMISARIO de la Compañía INMOBILIARIA ENTHALU S.A., me es grato poner a consideración de los Señores Accionistas, mi informe correspondiente al ejercicio de Enero a Diciembre del año 2004.

He revisado los Libros de Juntas Generales y de Directorio, Talonario de Acciones, Registro de Acciones y Accionistas, los mismos que se encuentran al día y son llevados de acuerdo a la Ley.

Los Libros de contabilidad se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales, la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.

Las políticas contables aplicadas a los registros son las establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías y que se han utilizado para la determinación de los estados Financieros son adecuadas.

Finalmente, debo manifestar que, luego de haber revisado y analizado el Balance General y los Anexos presentados, utilizando para ello normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyó revisión de documentos, debo indicar a los Señores Accionistas que, en mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación económica y financiera de la Empresa y los resultados obtenidos durante el ejercicio económico del año 2004.

Antes de terminar deseo agradecer al personal por la colaboración y facilidades prestadas para la elaboración de este informe.

Muy atentamente,


CRISTINA AREVALO B.
COMISARIO
CP. 11.966