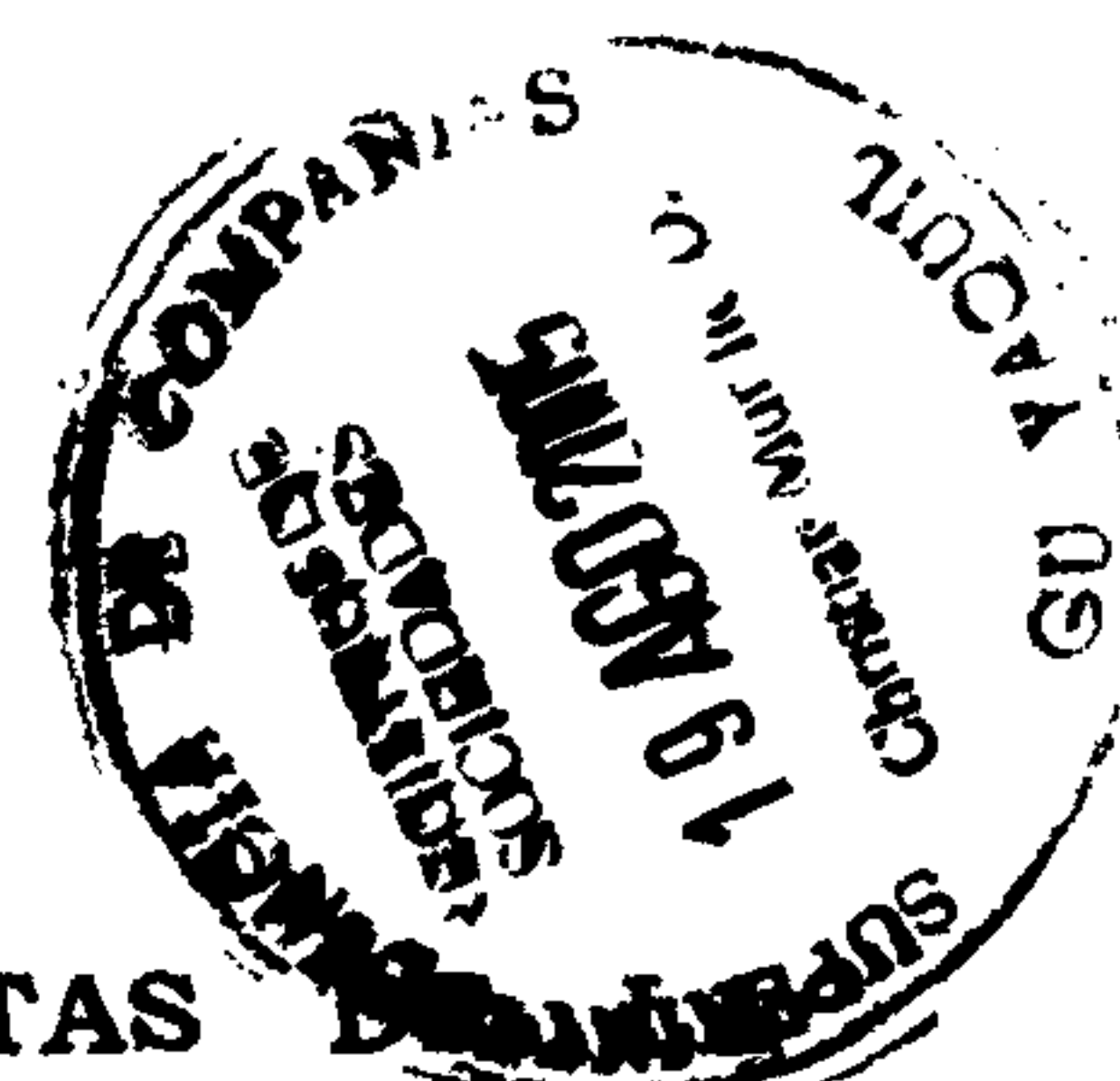




**MEMORIA DEL GERENTE PARA LOS ACCIONISTAS
FIRMA "PREDIAL BEMASA S.A." DE GUAYAQUIL PRACTICADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2003**

SEÑORES ACCIONISTAS:

EN CUMPLIMIENTO A LO ORDENADO EN LA LEY DE COMPAÑÍAS EN VIGENCIA Y LO DISPUESTO EN LOS ESTATUTOS DE ESTA COMPAÑÍA, TENGO EL AGRADO DE PONER EN CONSIDERACION DE USTEDES Y LAS UTILIDADES OBTENIDAS POR LA EMPRESA DURANTE EL EJERCICIO ECONOMICO QUE FINALIZO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

DEL ANALISIS DEL BALANCE GENERAL, ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS, ASI COMO EL INFORME DEL COMISARIO, QUE FUE PUESTO A CONSIDERACION DE USTEDES CON LA DEBIDA ANTICIPACION PODEMOS ASEGURAR LAS SIGUIENTES CONCLUSIONES:

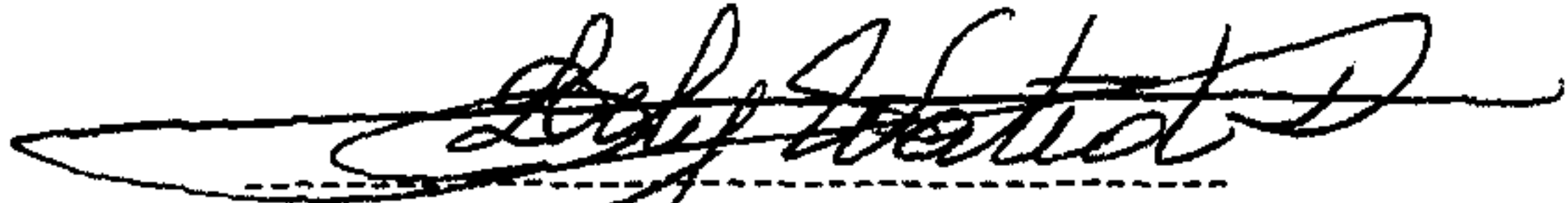
SE HAN OBTENIDOS UTILIDADES POR \$.1,974.81 DE LOS CUALES CREO CONVENIENTE DISTRIBUIR EN LA FORMA SIGUIENTE:

IMPUESTO RENTA 25%	\$	493.70
RESERVA LEGAL 10%		98.74
RESERVA FACULTATIVA		1,382.37

DEJO CONSTANCIA Y A DISPOSICION DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS EL PRESENTE INFORME, PARA QUE SE SIRVAN TOMAR AL RESPECTO SOLUCIONES QUE ESTIMEN MAS CONVENIENTE.

GUAYAQUIL, JULIO 26 DEL 2005

ATENTAMENTE,


LILY WATED DAHIK
GERENTE