

RECIBIDO 15 ABRIL 2004

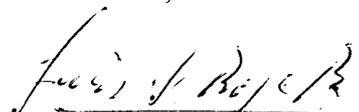
Guayaquil Abril 13 del 2004

**INFORME ANUAL CORRESPONDIENTE AL AÑO 2003  
DE INMOBILIARIA BORJA CIA. LTDA.**

En mi calidad de **GERENTE, ADMINISTRADOR Y REPRESENTANTE LEGAL de INMOBILIARIA BORJA CIA. LTDA.** , presento a Uds. mi informe correspondiente al **año 2003**, el cual de conformidad con la resolución 95-9-8-5 del 10 de Febrero de 1996 dictada por el Superintendente de Compañías, lo resumo en los siguientes términos:

1. - De manera general la compañía empresarialmente se ha desenvuelto regularmente.
2. - En cuanto a los aspectos operacionales la Compañía por mas esfuerzos realizados no pudieron llevarse a cabo las expectativas debido a la situación económica que afecta actualmente el país.
3. - Como norma la Compañía ha cumplido con las disposiciones establecidas por las Juntas Generales de Socios.
4. - Recomiendo a la Junta General ampliar y diversificar las áreas de inversiones para reactivar las actividades operativas de la Compañía, esperando que para el futuro se puedan superar los inconvenientes para así lograr los objetivos propuestos.

Atentamente. ,

  
**LUIS F. BORJA BARREZUETA**  
**GERENTE**