

# MANGLARALTO S. A.

Casilla 5800  
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 28 de Marzo de 1988

Señores  
ACCIONISTAS DE MANGLARALTO S.A.  
Ciudad.-

Distinguidos Accionistas:

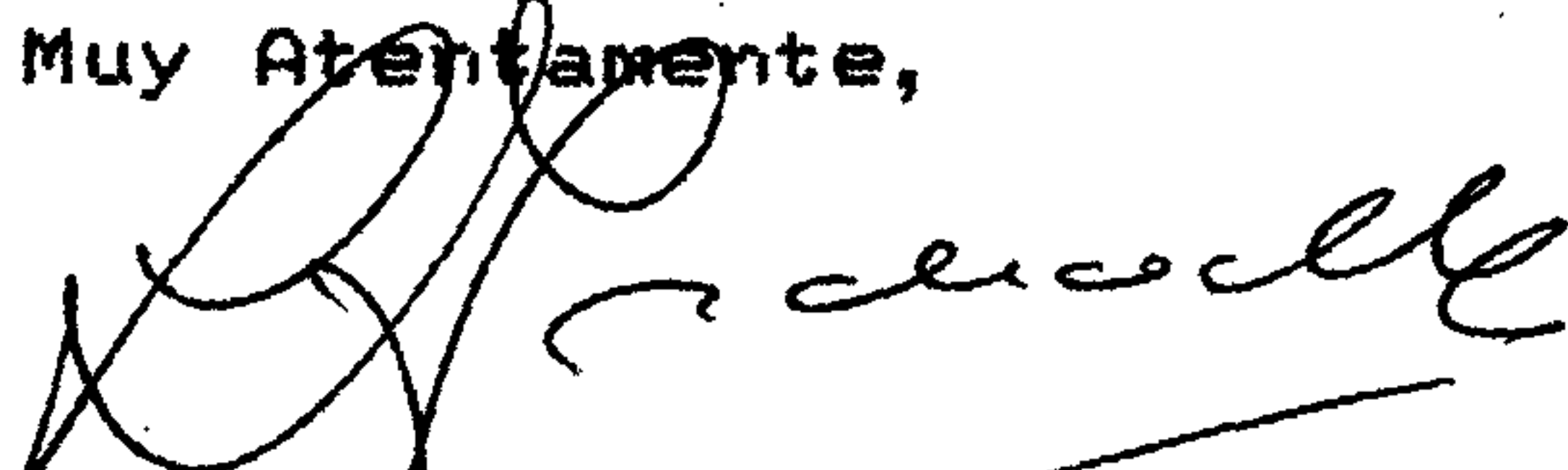
En mi calidad de Presidente y representante legal de la Compañía MASA, presento a usted, en cumplimiento de la Ley y las disposiciones Estatutarias, el informe correspondiente al ejercicio económico del año 1987.

Como es conocido por todos ustedes la Compañía MASA, durante este año 1987 no ha realizado prácticamente ninguna actividad comercial solamente se ha iniciado en forma muy incipiente la actividad en el Camping. Esto es también el resultado de la crisis económica que afecta a nuestro País.

Lamentablemente, debo indicar que el resultado económico arroja pérdidas, pero tengo confianza que, durante este año 1988 la Compañía tendrá actividades que le permitan recuperarse de un mal año y generar utilidades a los señores accionistas.

Sin otro particular, me suscribo de ustedes.

Muy Atentamente,



DR LEONARDO ANDRDE OCHOA  
PRESIDENTE