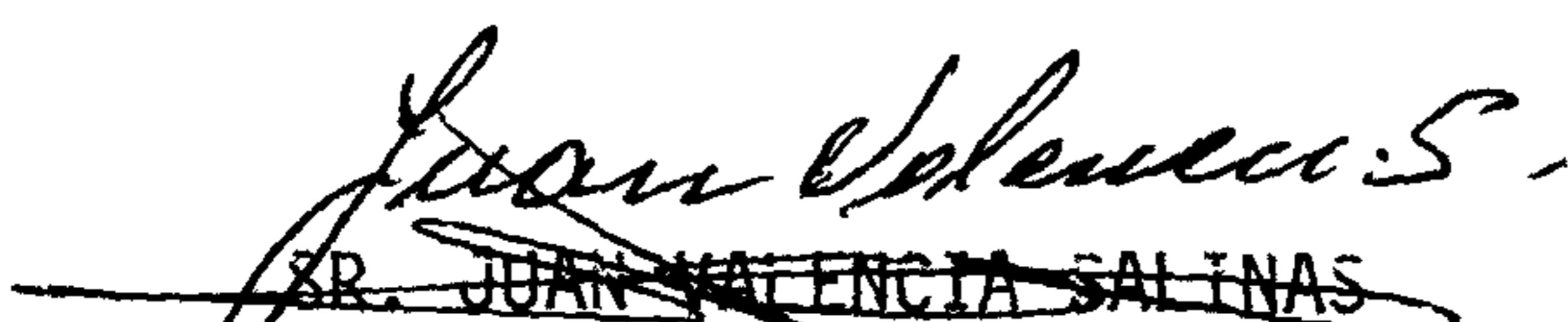


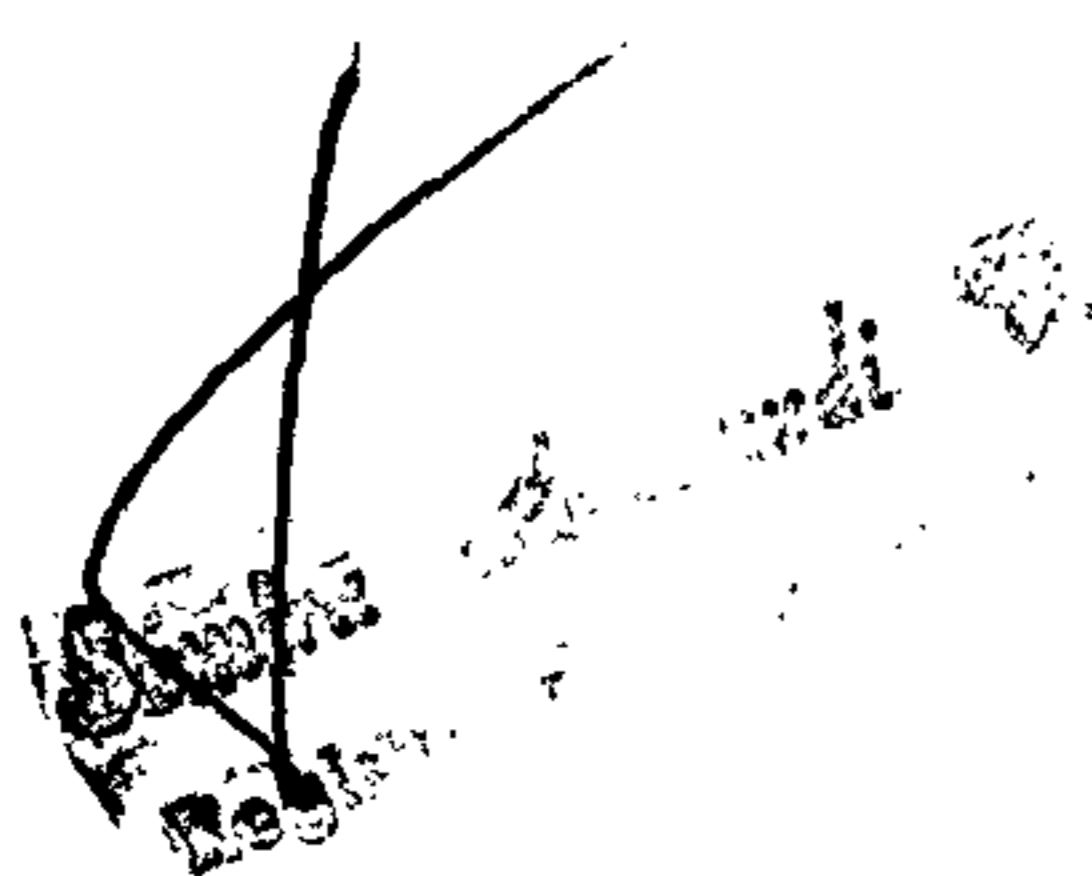
Guayaquil, mayo 15 de 1986

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
INMOBILIARIA V.S.R.
Ciudad

Con el objeto de presentar el informe anual correspondiente al Ejercicio de 1984, tengo a bien de manifestar a ustedes, que las relaciones entre Accionistas y Administrativos han sido cordiales, que la Contabilidad se ha llevado con claridad y precisión, tal como lo expresa el Comisario de la Compañía .

Atentamente


~~SR. JUAN VALENCIA SALINAS~~
Gerente



JUN - 4 1986