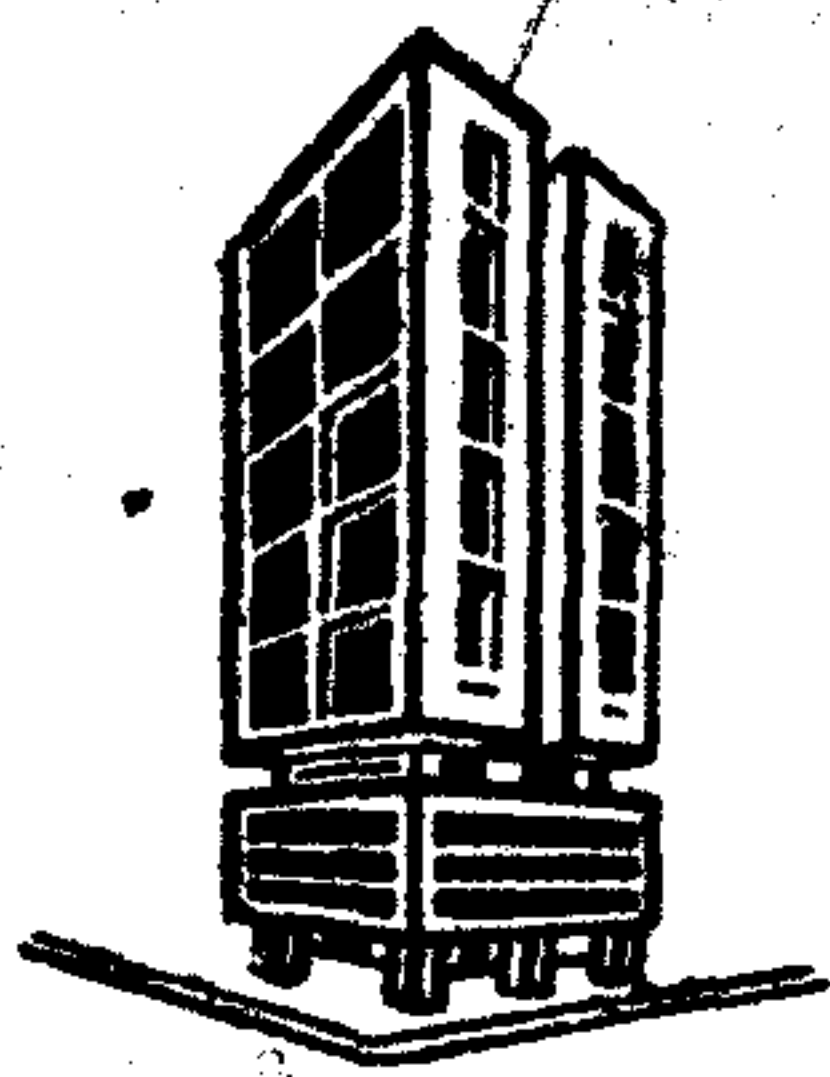




INMOBILIARIA "HORSA" S. A.

CONDOMINIO "HOREDI", 10 DE AGOSTO No. 620 ENTRE SUCRE Y SEMINARIO

TELEFONO No. 126

VENTANAS - LOS RIOS

Ventanas, 25 de Septiembre de 2006

Señores Accionistas

INMOBILIARIA HORSA S.A.

Ciudad.-

Al concluir las actividades al 31 de Diciembre del 2005, podemos observar que los asientos contables se encuentran enmarcados dentro de las normas legales de acuerdo a lo que dispone la Superintendencia de Compañías. Los libros y registros contables se encuentran muy bien respaldados y correctamente archivados, en cuanto a procedimiento e control interno, son aceptados.

Las cifras presentadas en los estados financieros muestran correctamente los objetivos contables y han sido elaborados de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados.

Nuestra utilidad es poco significativa debido a que los gastos generales de administración, financieros y ventas son altos.

Concluyo finalmente que hago votos que Dios ilumine nuestros pasos para que con el esfuerzo de todos podamos este año venidero obtener la mejor rentabilidad.

Cordialmente

Sr. WILLIAN CABRERA C.
GERENTE GENERAL

