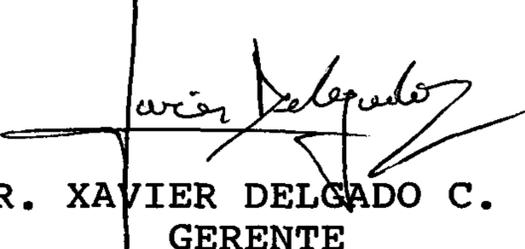


INFORME DEL GERENTE

Junta de Accionistas
INMOBILIARIA DELCAM S.A.

Presento a Uds. el informe de lo que ocurrio en 1.991. Debido a que la situacion economica en general no ha permitido que la compania desarrolle actividad alguna mas que la que por Ley rige para todas las empresas del pais como es la Correccion Monetaria.

De esta aplicacion obtuvimos un incremento en nuestros Activos por valor de S/.327.231,00, el mismo que segun lo dispuesto revaloriza el patrimonio pero no puede ser repartido a los Accionistas como utilidad sino que su utilizacion se da en el momento en que se vaya a decidir el aumento del capital social como parte de pago. Decision esta que estimo debe ser analizada cuanto antes porque las condiciones actuales asi lo exigen.


DR. XAVIER DELGADO C.
GERENTE

Guayaquil, Mayo 14 de 1.992

27 JUL 1992

