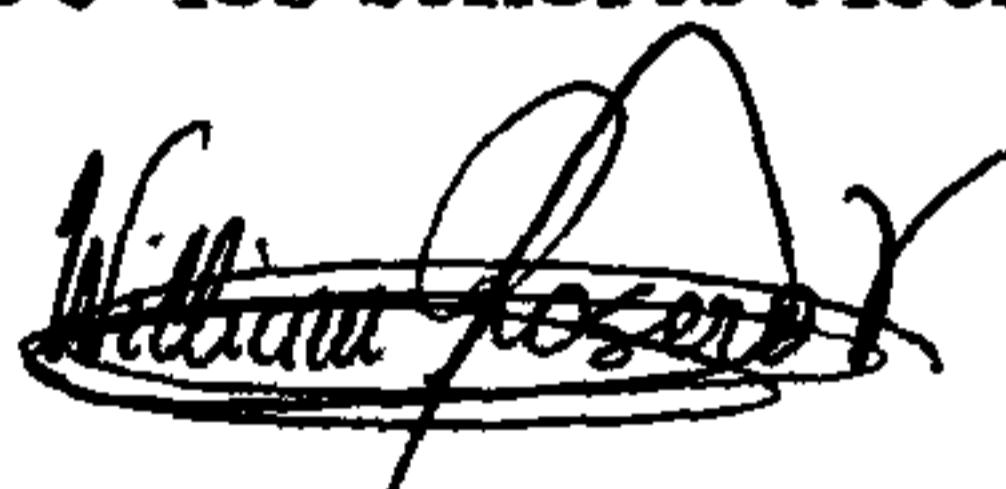


A los Señores Accionistas

En cumplimiento a mis funciones de Comisario, de la compañía Ipacisa S.A., informo que he examinado el Balance General por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 1996.

En mi opinión el Balance General presenta razonablemente la situación de la compañía de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Como ustedes podrán observar la compañía no registra resultados operacionales, es todo cuanto puedo informar.

De los señores Accionistas



**William Rosero V.
Comisario**

15 MAYO 1997

