

I

Guayaquil, Febrero 26 del 2.004

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
FABRICA NACIONAL DE ENSAMBLES FANADENSA S.A.
Ciudad.-

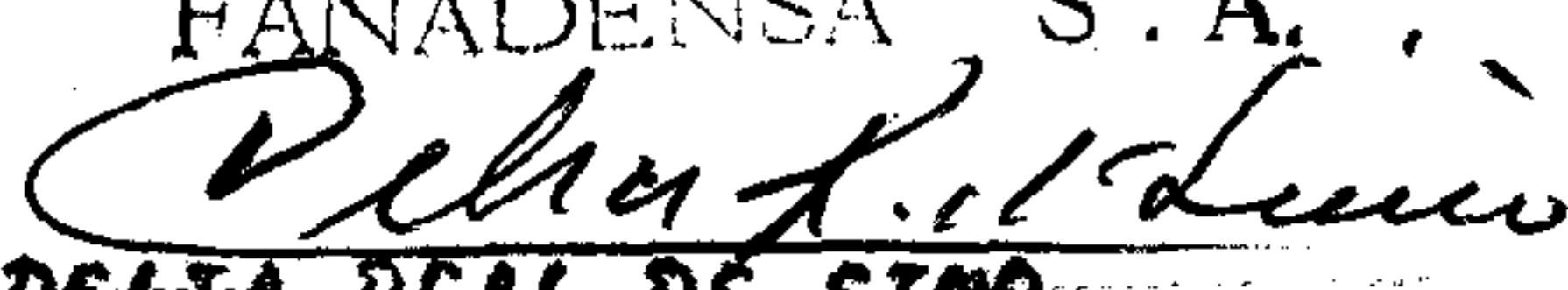
Estimados Accionistas:

Por la presente cumpla en hacer llegar a ustedes el Informe del Ejercicio Económico del 2.003, cuya administración se dignaron confiarme. En general las actividades de la Compañía se mantuvieron normales, esperamos en este año cumplir con las expectativas del negocio.

En el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias y anexos al 31 de Diciembre del 2.003, se podrá definir la situación de la Compañía.

Sin otro particular que comunicarles y agradeciéndoles la confianza que me tienen, me suscribo de ustedes.

Atentamente,

FANADENSA S.A.

~~DELTA REAL DE SMO~~
PRESIDENTE



3 MAR 2004