

Guayaquil, Marzo 30 del 2004

Señores:

**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA  
INMOBILIARIA JOSE DE SAN MARTÍN S.A.**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento a las disposiciones estatutarias y legales, y a lo dispuesto en el art. 279 de la Ley de Compañías, y en mi calidad de Comisario Principal de la Empresa, manifiesto que he examinado el balance general del periodo del año 2003, los estados de resultados y demás anexos, y tengo a bien presentar el siguiente informe en los siguientes términos:

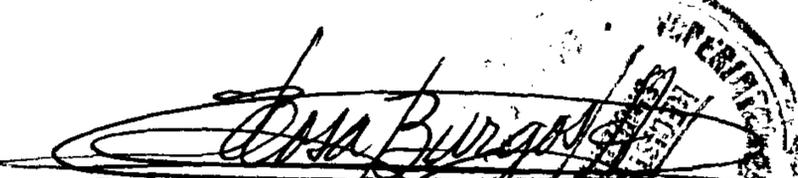
**UNO.-** He verificado el cumplimiento por parte de los administradores de la empresa de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

**DOS.-** He logrado comprobar que se lleva un control interno de la compañía muy satisfactorio, ya que sus registros tanto legales como contables son confiables.

**TRES.-** Las cifras que se encuentran reflejadas en el Estado Financiero del año 2003 concuerdan con los reflejados en los libros contables, así mismo debo mencionar que los mismos han sido elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en nuestro país.

Esperando que el próximo ejercicio de 2004, sea mejor que el anterior, pongo a consideración de la Junta, el presente informe para su aprobación.

Atentamente

  
**ROSA BURGOS AGUIRRE**  
**COMISARIO**



21 JUL. 2004