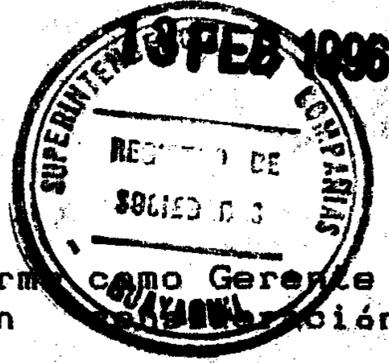


INFORME DE GERENTE SENORA MARIA EUGENIA TERESA GARZON MORLA A
LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPANIA GIURIOLA S.A., POR EL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 1995.

Guayaquil, 5 de febrero de 1996



Señores Accionistas:

Me es grato presentar a ustedes mi informe como Gerente de la
compañía GIURIOLA S.A., y poner en su conocimiento los
resultados económicos y administrativos.

GIURIOLA S.A., es una inmobiliaria que administra su propio
bien inmueble que consiste en dos solares sin construcción que
no están rindiendo frutos. En consecuencia, la compañía no
tiene ingresos.

Conforme lo dispone la ley, se han reexpresado las cuentas de
activos y pasivos en función de los índices de depreciación
etc.

Agradezco la colaboración y confianza brindada por los señores
accionistas. Con la seguridad de haber cumplido a cabalidad
con la misión a mi encomendada. Suscribo de ustedes.

Atentamente,


MARIA E. TERESA GARZON MORLA
GERENTE GENERAL