

Guayaquil, 30 de Marzo de 1995

Señores

**DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
INVEPENSA INVERSIONES PENINSULARES S.A.**
Ciudad.

Estimados señores:

En cumplimiento de las disposiciones legales y al tenor de la resolución N° 90-1-5-3006 del Superintendente de Compañías, que consta en el R.O. N°445 de Mayo 28 de 1990, presento mi informe anual en calidad de Gerente de, **INVEPENSA INVERSIONES PENINSULARES S.A.**, en los siguientes términos:

Durante 1994 la empresa ha tenido un desarrollo normal de actividades.

En cuanto a metas y objetivos previstos para 1994 en comparación con los logros alcanzados en dicho ejercicio económico puedo calificarlos como satisfactorios.

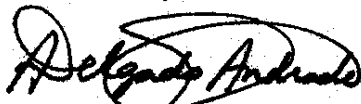
Se han ejecutado todas las disposiciones emanadas de la Junta General de Accionistas.

Analizando el Estado de Perdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1994 llegamos a la conclusión que la utilidad bruta se incrementó en un 105% en relación con la obtenida durante el ejercicio anterior; los gastos también se afectaron en un 124% de ahí el resultado obtenido; durante este periodo se ha trabajado con normalidad, en el aspecto laboral se ha mantenido buena relación con los empleados, en la parte financiera, se ha tenido algunas dificultades siendo superados con satisfacción.

La situación financiera de INVERSIONES PENINSULARES S.A., en lo que a deudas se refiere el rubro más importante son los depósitos en garantía, en lo demás no presenta ninguna novedad.

Solicito a la Junta General de Accionistas, que se ratifiquen las políticas aplicadas, durante el ejercicio económico de 1994, con la seguridad que en este próximo ejercicio, alcancemos las metas propuestas en beneficio de INVEPENSA S.A., y por consiguiente en beneficio de todos los señores Accionistas, en espera de que mi gestión haya sido satisfactoria presento a ustedes mis sentimientos de gratitud.

Atentamente,



Félix A. Delgado Andrade
GERENTE



28 ABR 1995