

Guayaquil, Marzo 21 del 2005

Señores
**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
INMOBILIARIA PAPP INMOPAPP S.A.**
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Presento a su conocimiento y resolución, el Informe referente a las operaciones de la Empresa durante el ejercicio económico del 2004.

Los Reportes Financieros de la Empresa, entregados oportunamente a ustedes, contienen amplia información, que les permitirá apreciar claramente la situación de la Compañía.

Debido a las razones conocidas por los señores accionistas, no se ha logrado implementar las actividades que constituyen el Objeto Social básico de la Compañía.

La empresa cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor y los programas instalados en las computadoras que utilizan en la empresa fueron adquiridos de forma legal y para ello cuentan con la licencia del fabricante.

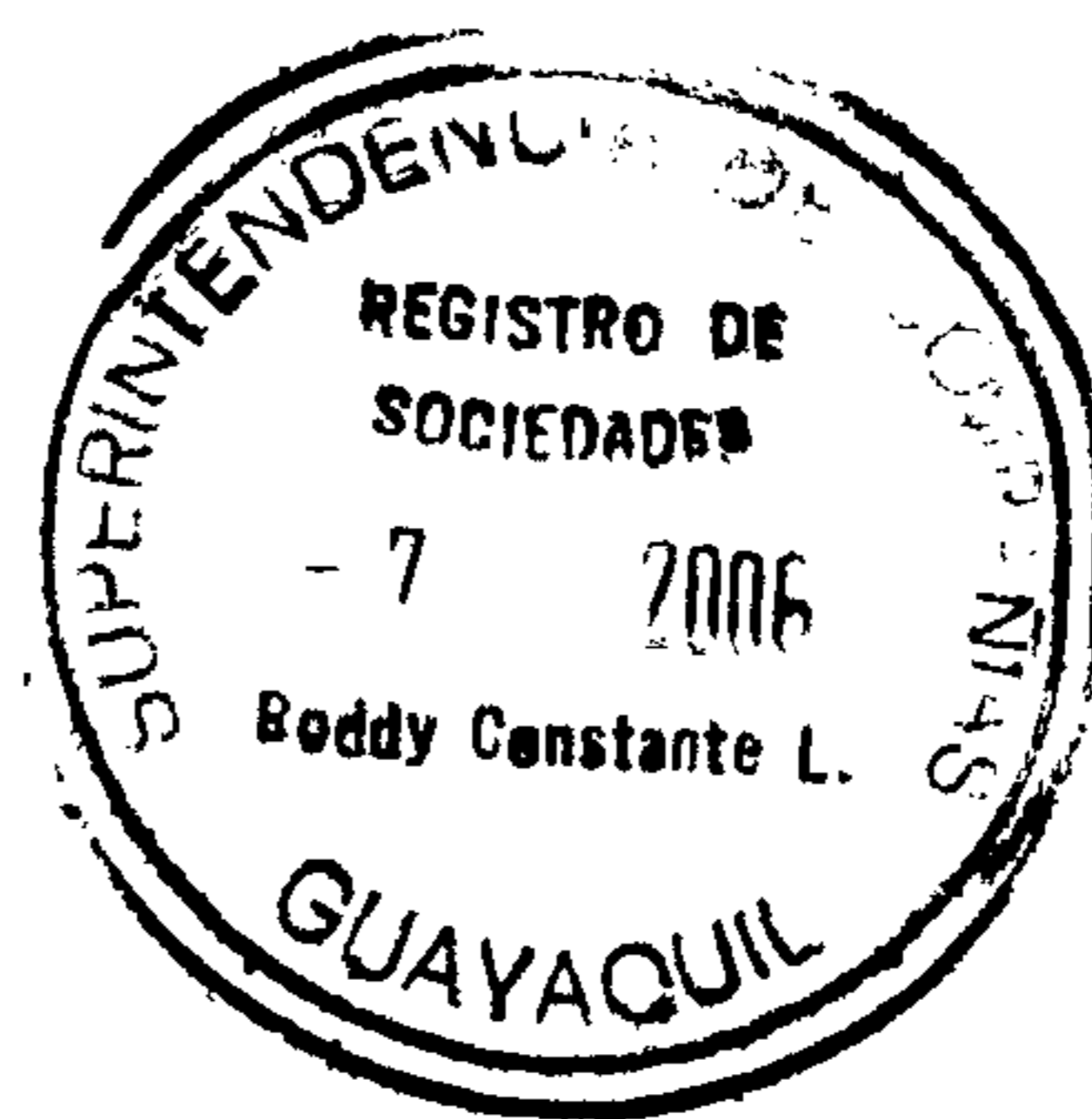
Deseo agradecer a ustedes por la confianza depositada en mi persona para el desempeño de mis funciones como Gerente General de la Compañía y espero haberlas cumplido a la entera satisfacción de los señores accionistas.

De requerir alguna información adicional, tendré mucho agrado en proporcionarles, referente a cualquier aspecto que deseen los señores accionistas.

Muy atentamente,

INMOBILIARIA PAPP INMOPAPP S. A.


Erick Papp Siliezar
GERENTE GENERAL



27 FEB 2006