

INFORME DEL GERENTE GENERAL

Para : Accionistas de Capeli S.A.
Fecha : Abril 8 de 2005

En cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos de Capeli S.A. y el Art. 263 de la Ley de Compañías presento a ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2004.

Consideraciones de carácter general.-

Se pueden destacar entre los hechos más relevantes ocurridos en el año materia del informe los siguientes:

- El índice inflacionario, no tuvo incidencia negativa en los diferentes procesos y ámbitos de la empresa
- Se inició un proceso de inversión en aumento del área construida para en un futuro cercano, recibir más rentas por alquiler.

Comparación de las metas y objetivos.-

Puedo manifestar que las metas y objetivos previstos se cumplieron en el año generando resultados favorables en el ejercicio económico, aunque algo menores que los obtenidos en el año 2003

Cumplimiento de las disposiciones del Directorio y la Junta General de Accionistas.-

Manifiesto expresamente que las disposiciones del Directorio y de la Junta General de Accionistas fueron cumplidas y, de acuerdo a los Estatutos vigentes, se me ha permitido ejercer facultades administrativas sin restricciones. Debo también destacar la comunicación ágil y oportuna que he mantenido con los accionistas de la Compañía.

Aspectos administrativos, laborales y legales.-

No existen variaciones relevantes en los aspectos enunciados. Mi gestión administrativa es llevada de acuerdo a un patrón de normas ejecutivas y que eventualmente han variado de acuerdo a las circunstancias originadas por problemas internos o externos ocasionados en el entorno económico de la Empresa.

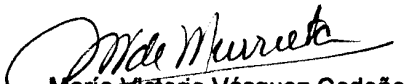
En el campo legal bajo mi administración, he sido cumplidor en todos los aspectos.

Análisis de la situación financiera.-

- La buena liquidez de la Empresa durante el año 2004, ha permitido cumplir con sus obligaciones internas sin recurrir a créditos bancarios, lo que hubiera incidido en el aumento de costos operacionales.
- Las utilidades obtenidas ascienden a \$ 2.428.28, que si bien es cierto no cubrieron las expectativas, demuestran, sin embargo, que la actividad desarrollada durante este período ha sido positiva.

Pongo a disposición de ustedes los estados financieros y demás documentación contable para su verificación.

Atentamente


María Victoria Vásquez Cedeño
GERENTE GENERAL



CAPELI S.A.

Guayaquil, abril 22 de 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

A través de la presente, declaro que mi representada Capeli S.A., con expediente N° 00068052, no mantiene al finalizar el período 2004 contratos pendientes con el Estado ecuatoriano.

Atentamente


Maria Victoria Vásquez Cedeño
GERENTE GENERAL



Víctor Emilio Estrada 1235 y Costanera – Urdesa. Teléfono 2383170 Guayaquil -
Ecuador