Guayaquil, abril 05 de 2004.

Señores
ACCIONISTAS DE
MUSARA S.A.
Ciudad.

Estimados Señores:

En cumplimiento de las delicadas funciones que me han sido encomendadas, a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Compañía MUSARA S.A., y a lo establecido en la Ley de Compañías vigente, someto a su consideración los Estados Financieros de la empresa correspondientes al año 2003:

- Balance General
- Estado de Resultados.

Esperando que luego del estudio de los saldos expresados en las cuentas reflejadas en los Estados Financieros, los mismos merezcan su aprobación.

Sin otro particular, reciban un saludo cordial y quedo de ustedes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

21 MAYO 2004

Dr. Guillermo Serra Bodro.
GERENTE GENERAL