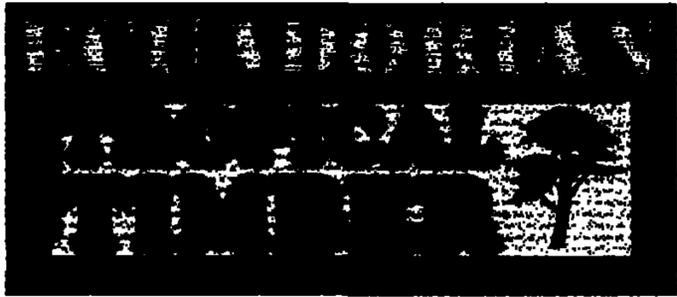


80:095



**Disegma S.A.**  
**Av. Juan Tanca Marengo Km. 6,5**  
**G. Domínguez 18F y L. Benítez 38E**  
**PBX : 593-4-2250986**  
**P.O. BOX : 09-04-740**  
**Guayaquil - Ecuador**

<b>De</b>	<b>: Ing. Alejandro Gilabert</b>	<b>Fecha</b>	<b>: 01.04.05</b>
<b>Para</b>	<b>: Señores Accionistas</b>	<b>Número</b>	<b>: InfAcc-04</b>
<b>Compañía</b>	<b>: Disegma S.A.</b>	<b>Páginas</b>	<b>: 1</b>
<b>Fax</b>	<b>: -</b>		

**Asunto : Informe Ejercicio Económico 2004**

**Señores Accionistas:**

A continuación pongo a consideración de Ustedes y de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Disegma S.A., mi informe como Administrador de la misma respecto al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre del 2004.

La plantación forestal se ha desarrollado conforme a lo esperado, debido al acertado manejo silvicultural y técnico. Se proyecta un primer raleo comercial dentro de cuatro años.

En el año 2004 la compañía no inició aún sus operaciones, las cuales se tiene previsto arrancar en el tercer trimestre del año 2009.

Del análisis del Balance General y Estados de Resultados se establece una utilidad de USD 0,00.

80095



Atentamente,

**Ing. Alejandro Gilabert**  
**Gerente General**

AG/eb