

**INFOME DEL PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA**

**COMPAÑÍA CITADEL CASA DE VALORES S.A.**

Guayaquil, 26 de marzo del 2004

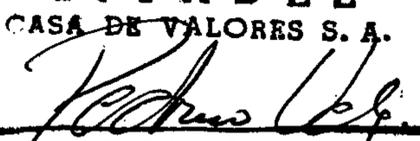
Señores Accionistas  
**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**  
Ciudad

*Estimado señores Accionistas:*

*Por medio del presente pongo a vuestra consideración el informe de los Estados Financieros correspondientes al año 2003, de la Compañía CITADEL CASA DE VALORES S.A. y mis comentarios respecto a las actividades realizadas en este año en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y en los Estatutos Sociales.*

*La actividad comercial de la compañía durante este año no ha generado mayores ingresos, conforme se encuentra reflejado en la información financiera antes mencionada, esperando que para el próximo ejercicio económico se incremente su desarrollo.*

*En cuanto a las obligaciones y demás deberes inherentes a este cargo, estas estuvieron encaminadas a dar cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas y demás leyes vigentes.*

Ater  
**CITADEL**  
**CASA DE VALORES S. A.**  
  
**Ing. Pedro Vélez Margary**  
**F. B. M. A.**  
**PRESIDENTE**