

**SANTIFER S.A.  
INFORME DEL ADMINISTRADOR  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

A los accionistas de SANTIFER S.A.:

Tengo a bien comunicar que durante mi gestión como administrador de SANTIFER S.A. no se dieron eventos significativos que generen una inestabilidad al negocio, puedo decir que la situación económica del país afecto a varios sectores de la economía, pero no a mi representada.

Atentamente,



MARCELO IVAN CEDEÑO ZAMBRANO  
PRESIDENTE

