

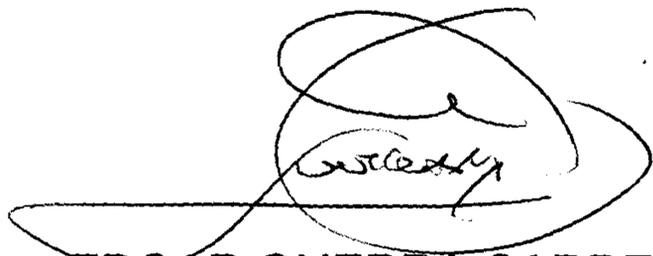
Guayaquil, Abril 29 del 2004

Señores  
**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA GENSAR S.A.**  
Ciudad.-

*De mis consideraciones:*

*En mi calidad de Comisario de la compañía GENSAR S.A. me permito informarles que he revisado todas y cada una de las cuentas que integran el balance contable correspondiente al ejercicio económico del 2003; y, en razón de ello puedo informar a ustedes, señores accionistas y a la Junta General que se han observado todas las normas contables que corresponden en estos casos.*

*Atentamente,*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edgar Guerra Carrera', is written over a horizontal line. The signature is enclosed within a large, loopy circular scribble.

**EDGAR GUERRA CARRERA**  
**GENSAR S.A.**  
**COMISARIO**