

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ARSENSA S.A.**

Cúpleme presentar a ustedes el siguiente informe de labores, el cual comprende una precisión del marco de actuación empresarial en que nos hemos desenvuelto, así como una descripción de las principales actividades realizadas por ARSENSA S.A. en el transcurso del Ejercicio Económico de 2003.

Hemos cumplido con las disposiciones de la Junta General y Directorio de la compañía, así como con los estatutos vigentes.

Como es de conocimiento de ustedes, señores Accionistas, en el presente año nuestra empresa se ha desenvuelto en un entorno empresarial afectado por importantes cambios económicos. Las tasas de interés tendieron a la baja pero todavía se mantiene un grado de iliquidez en el sector bancario que limita el endeudamiento para capital de trabajo en inversiones nuevas

En este entorno económico se presentan los resultados medidos en dólares.

Por lo antes expuesto la empresa solo ha registrado en sus resultados gastos fijos operacionales que ascienden a US\$ 2.70, los mismos que equivalen al valor de la pérdida obtenida en el año 2003.

Agradeciendo por la confianza depositada en mi persona y reiterando mi fidelidad hacia la Compañía, se suscribe de los señores Accionistas.

Muy Atentamente,



*Sr. Alex Olsen Pons
Gerente General*



12 ENE. 2005