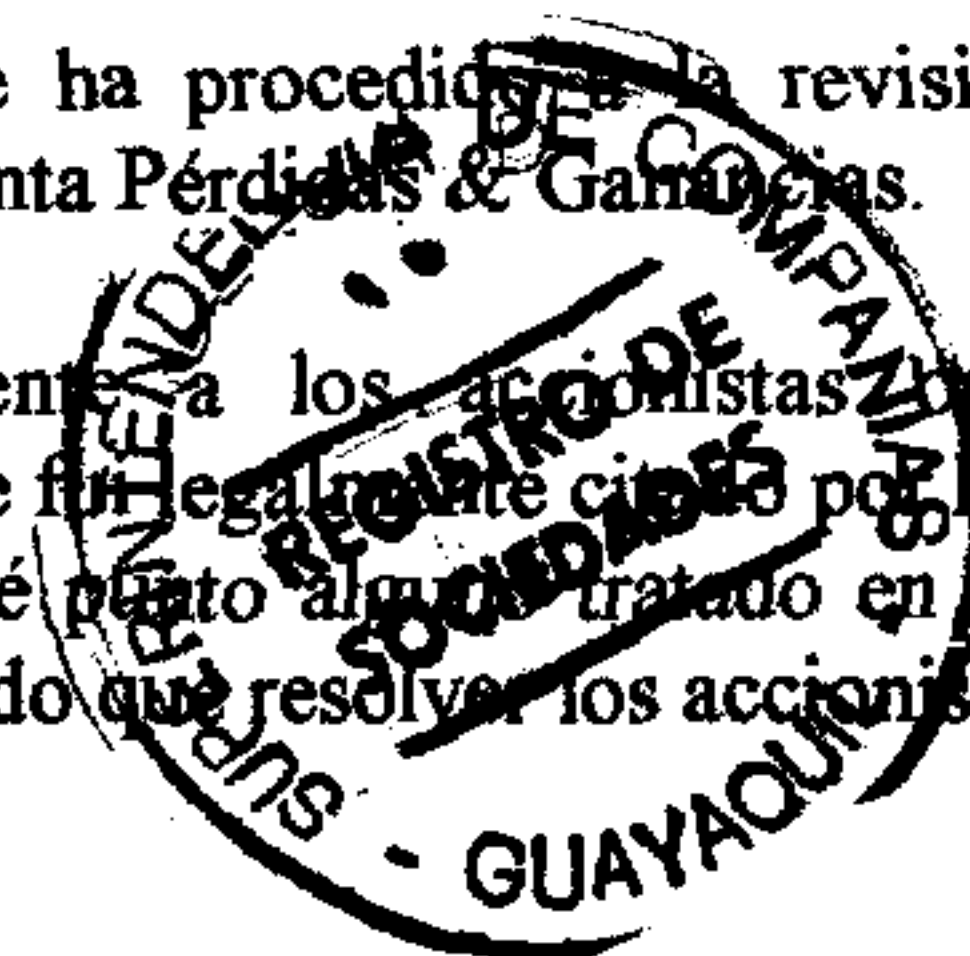


SEÑORES ACCIONISTAS

Conforme a lo dispuesto en el Reglamento que consta en la Resolución N° 09-1-5-3 dictada por el señor superintendente de Compañías el 7 de mayo de 1990, cumplo en presentar a ustedes mi informe por el ejercicio económico cortado al 31 de diciembre del 2003 de la firma que gira bajo la razón social es REGENCY S.A..

Dando fiel cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías he realizado todas mis funciones y para ello he recibido el apoyo y la colaboración de los administradores de esta empresa.

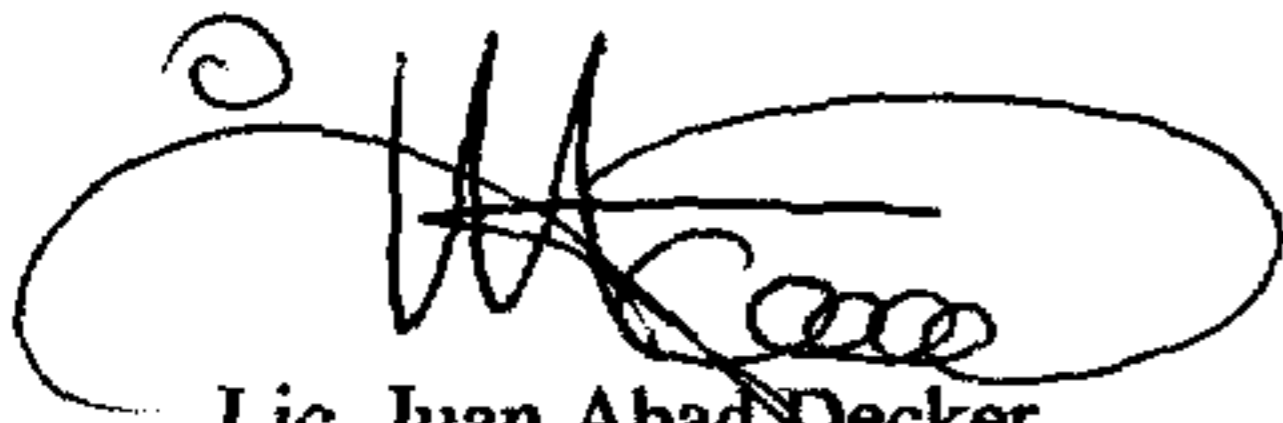
1. En cuanto a la gestión realizada por los administradores puedo afirmar que los mismos han cumplido con las normas legales, estatutarias y complementarias, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas, y por lo tanto no tengo ninguna denuncia que hacer sobre su desempeño.
2. El conjunto de políticas y procedimientos que realiza la Compañía para su control interno, han sido revisados y considero que los Activos están debidamente protegidos y la conformación financiera es confiable.
3. Las cifras de los Estados Financieros reflejan la real situación de la empresa y han sido elaborados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, existiendo una total correspondencia con las cifras de los registros contables.
4. Conforme a los dispuestos en el Art. N° 279 de la Ley de la materia es mi deber informar lo siguiente:
 - a. Según los estatutos de la compañía, no se han constituido ninguna garantía por parte de los administradores de la compañía sobre el desempeño y la fidelidad en sus labores.
 - b. He recibido por parte de los administradores de la compañía, el balance de comprobación mensual.
 - c. He cumplido con la revisión de los Estados de Caja y cartera, en forma aleatoria, durante el ejercicio económico materia de la intervención.
 - d. Al cierre del ejercicio se ha procedido a la revisión del balance de situación, así como la Cuenta Pérdidas & Ganancias.
 - e. No convoqué expresamente a los accionistas para celebrar Juntas Generales y asistí a las que fui legalmente citado por los administradores, en las mismas no mocioné punto alguno tratado en las órdenes del día sobre el cual hubieran tenido que resolver los accionistas.



4 JUN. 2004

- f. Conforme así lo establece la ley de la materia, solicite a los administradores la constancia en el orden del día de los puntos que consideraron conveniente, en su momento oportuno.
- g. En las Juntas Generales, convocadas por los Accionistas, asistí con voz informativa.
- h. En forma aleatoria, he vigilado las operaciones de la compañía.
- i. Dejo constancia que he recibido por parte de los administradores, los informes concernientes a la marcha operativa de la compañía.
- j. No he propuesto, la remoción de los administradores.
- k. No he recibido ninguna denuncia acerca de la administración, que pueda motivar un informe de tal evento, a los Accionistas de la Compañía.

De ustedes atentamente,



Lic. Juan Abad Decker
Comisario



4 JUN. 2004