

**INFORME DEL GERENTE DE LA COMPAÑIA BOSQUES DE CEIBOS S.A.**  
**"INBOGE POR EL EJERCICIO 2003"**

**Señores Accionistas:**

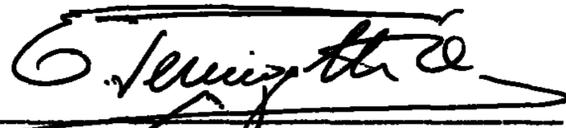
**Me es grato dar a conocer a los señores accionistas el presente Informe de labores del ejercicio 2003.**

**Como será de vuestro conocimiento, nuestra actividad ha sido la normal y rutinaria de los ejercicios anteriores, es decir nos hemos limitado en forma exclusiva, al solo mantenimiento de nuestro activo fijo.**

**En este informe los ingresos de la actividad anual 2003 esta reflejada en el Balance General y su Estado de Pérdidas y Ganancias, que refleja una Utilidad de \$ 14,21 que es razonable a nuestra limitada actividad.**

**Cualquier explicación adicional correspondiente a este Informe, estoy a vuestras órdenes.**

**Sin otro particular quedo de Uds. Muy atentamente.**

  
**ERNESTO PERNIGOTTI AVELLAN**  
**GERENTE**

**11 MAR 2004**

