

INVERSIONES DEL SUR S.A.

R.U.C. 0990497141001

Guayaquil, Abril 27 del 2.004

Señores
Accionistas de
INVERSIONES DEL SUR S.A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

En mi calidad de Gerente de INVERSIONES DEL SUR S.A. pongo a vuestra consideración el informe de actividades de la empresa correspondiente al ejercicio económico del año 2.003

Debo informar a ustedes que el desarrollo de todas las actividades inherentes a mi cargo estuvieron siempre orientadas a dar fiel cumplimiento a las disposiciones del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

En lo relacionado al entorno económico del país , el Producto Interno Bruto de acuerdo a estimaciones oficiales llegó a US\$26,844 millones, lo cual representa en términos porcentuales un 3% de crecimiento con respecto al año anterior y determina una desmejora en el crecimiento económico frente al 3.4% obtenido el año anterior.

La meta del Gobierno de reducir la inflación se cumplió de acuerdo a las estimaciones del INEC que señaló un 6.07% de inflación durante el año 2003. En el sector externo, las exportaciones aumentaron un 19% llegando a US\$ 6,004 millones mientras que las importaciones crecieron solamente en el orden del 2% , alcanzando los US\$ 6,071 millones por lo cual se estableció un déficit en la balanza comercial de US\$ 67 millones de dólares.

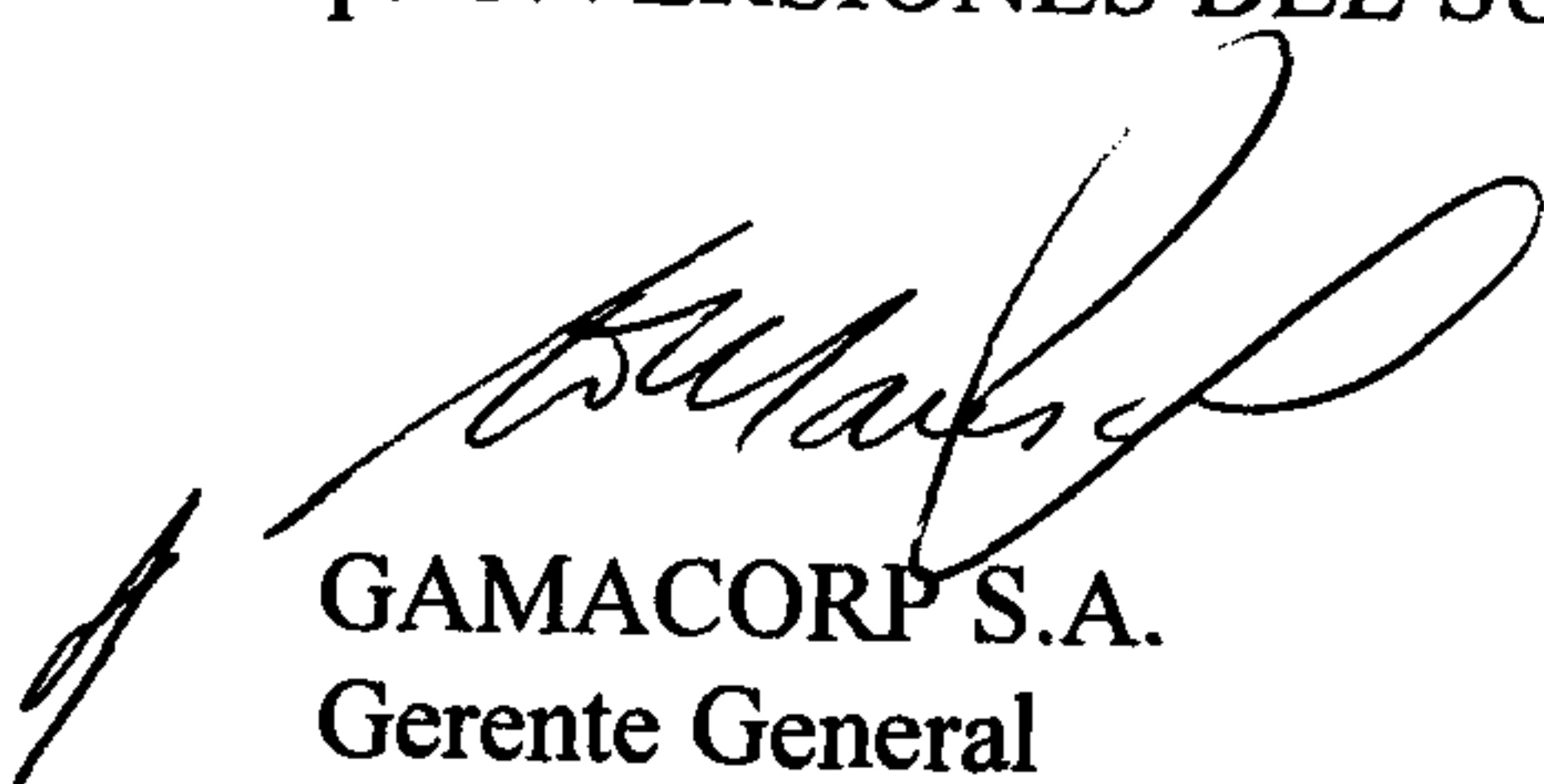
La difícil situación económica que atraviesa el país ha afectado la actividad de varios sectores, lo cual originó que nuestra empresa haya permanecido inactiva, no habiéndose efectuado ninguna transacción de venta, sin embargo, debo informar que hemos dado cumplimiento a todas las disposiciones legales y tributarias vigentes a fin de que la empresa esté totalmente habilitada para poder llevar a efecto todo tipo de transacciones comerciales en el momento en que las circunstancias del mercado lo permitan, lo cual constituye nuestra meta para el siguiente ejercicio económico.

INVERSIONES DEL SUR S.A.

R.U.C. 0990497141001

No teniendo más que informar comunico a ustedes que los Balances, Estados de Pérdidas y Ganancias y demás anexos contables correspondientes al ejercicio económico del 2.003, se encuentran a vuestra disposición en las oficinas de la empresa, para su revisión en el momento que ustedes lo juzguen oportuno.

Atentamente,
p. INVERSIONES DEL SUR S.A.



GAMACORP S.A.
Gerente General