



Guayaquil, 21 de marzo de 2004

*Señor
Ab. Norberto Gavilanes Ll.
Presidente de Hierros del Ecuador HIDELEC S.A.
Ciudad*

Distinguido señor:

Me es muy placentero dirigirme a los señores Accionistas de la Compañía, por intermedio de su distinguida persona para comunicarles que la actividad del Ejercicio Económico del año 2003 ha sido satisfactoria, y si se ha obtenido una rentabilidad adecuada. Seguro estoy que con las nuevas directivas impuestas por usted, para éste año, los resultados serán mucho más rentables que años anteriores.

En cuanto al cumplimiento de las disposiciones de la Junta General han sido notoriamente cumplidas y la labor administrativa ha sido normal, sin novedad laboral ó legal.

En lo que respecta a cifras usted se dignará verificar detalles y resultados en las copias de los Balances que adjunto para su conocimiento.

Sin otro particular y deseoso de haber cumplido con los intereses de la Compañía me es grato suscribirme.

Muy atentamente

*Ec. Norberto Gavilanes Brito
Gerente*

