

**CASA Y CAMPO S. A.
INFORME ANUAL 2003**

De acuerdo con lo requerido por la ley de Compañías y los estatutos vigentes me permito poner a consideración de los accionistas el informe anual de labores correspondiente al ejercicio económico del 2003.

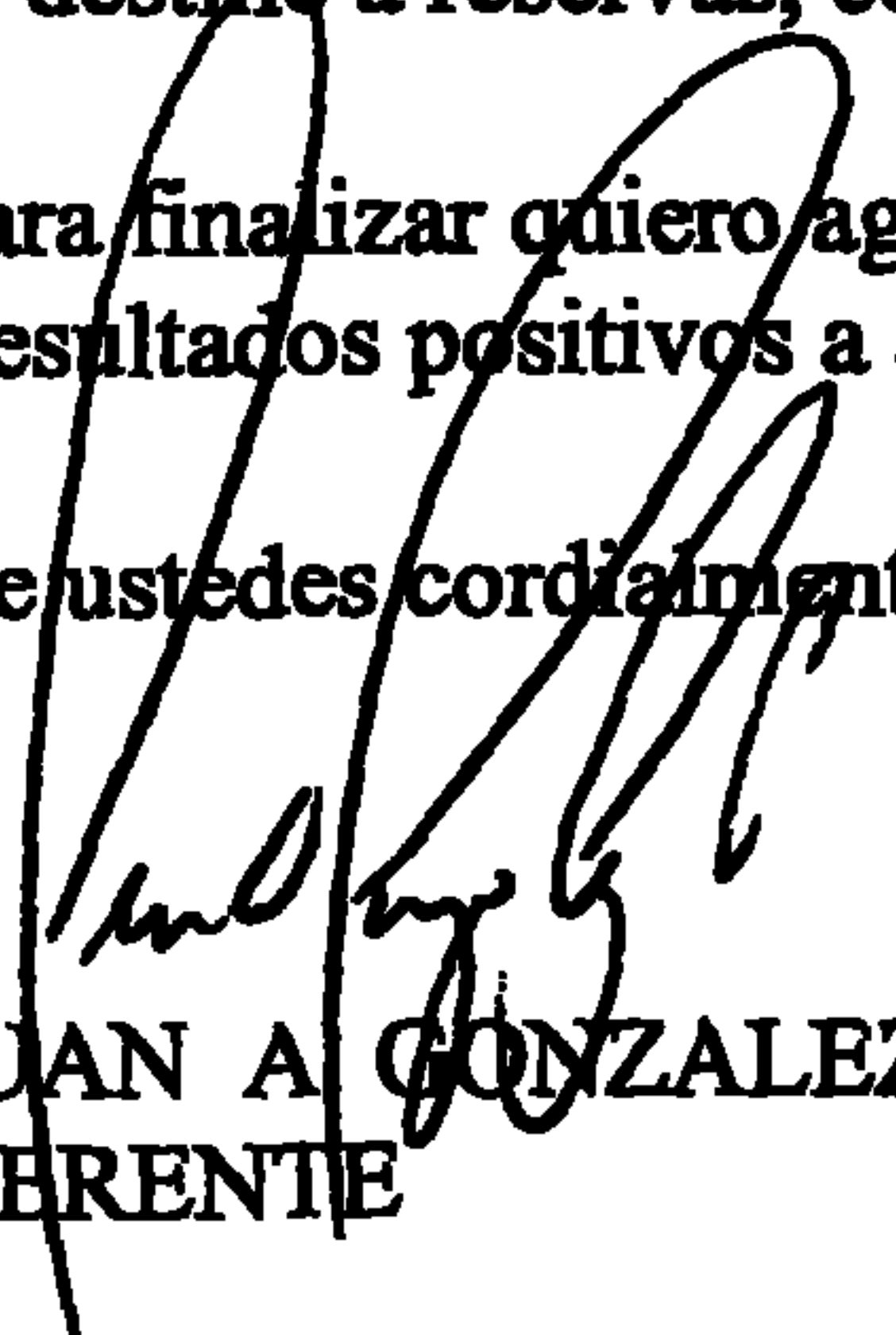
El año 2003 fue el primer año de Gobierno del Coronel Lucio Gutiérrez B. quien ejercerá sus funciones por el periodo 2003 – 2007. El coronel Gutiérrez es un nuevo político que llegó a la presidencia de la república con el apoyo del sector indígena y los partidos políticos de izquierda y centro izquierda del país.

Como logros positivos podemos anotar el acuerdo logrado con el fondo Monetario Internacional, que si bien no ha sido lo óptimo para nuestro País, ha logrado una estabilidad macroeconómica, que ha permitido mantener una inflación aceptable del 6.43 %. En lo negativo no se cumplieron con los plazos acordados con el FMI en relación a la entrega de la administración de áreas como la energía eléctrica y telefonía al sector privado, ni con la liquidación de los bancos bajo la administración del AGD, lo cual origina retraso de los desembolsos pendientes de entrega por el FMI. El PIB creció en un 3 %, y el PIB no petrolero en un 2.3 %, La actividad petrolera nuestra principal fuente de ingresos creció en un 6.2 % gracias a la puesta en marcha del nuevo oleoducto y también se vio favorecida por el alto precio del petróleo. Las remesas de los emigrantes también se vieron favorecidas por la devaluación del Dólar frente al Euro, lo que incrementó el flujo de dinero a nuestro País.

Analizando las cifras más representativas de nuestro balance vemos que nuestras propiedades en terrenos representan el 25 % de nuestros activos con \$ 124.696,46 sostenemos que este tipo de inversión es la mejor defensa para la inflación, sobre todo debido a que estas se encuentran ubicadas en buenos barrios, e inclusive en el caso de nuestra propiedad en Urdesa, esta será beneficiada con la regeneración Urbana que se llevara a cabo durante el 2004. Los valores Fiduciarios representan el 73 % de los Activos con \$ 371.881,49. La principal Inversión en este rubro representa acciones del Ingenio San Carlos, así como acciones de InverSancarlos, estas empresas dedicadas a la actividad Agroindustrial, principalmente al cultivo y elaboración de azúcar, Papel, alcohol han tenido un buen desempeño, aunque sus actividades se han visto afectadas por los efectos negativos de la dolarización. Nuestra compañía ha logrado una utilidad de \$ 2.213.09 la cual sugiero se destine a reservas, con el fin de consolidar nuestra compañía.

Para finalizar quiero agradecer la confianza depositada en mi persona, lo cual ha permitido Resultados positivos a su inversión.

De ustedes cordialmente,


JUAN A. GONZALEZ PORTES
GERENTE

21 ABR 2004