

**INFORME PRESENTADO POR EL SEÑOR GERENTE GENERAL DE
CONSTRUCTORA SAN JERONIMO S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO
DE 2004**

En cumplimiento a lo señalado en los estatutos y reglamentos de Constructora San Jerónimo S.A., me es grato presentar a ustedes el informe de las actividades realizadas en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2004

El año 2004 transcurrió en medio de tensiones sociales y complicaciones políticas que provocaron un entorno de inestabilidad y creciente incertidumbre. En tanto, las cifras macroeconómicas del gobierno contrastan con la realidad de gran parte del aparato productivo y, es que en los últimos años a pesar de que se ha conseguido reducir la inflación la fragilidad del sector productivo se ha hecho cada vez más evidente.

Si nos remitimos a un análisis superficial del PIB se observa un progreso notable entre 2003 y 2004 este pasó de \$ 27.2 millones a \$30.3 millones de acuerdo predicciones oficiales. No obstante, se obtendrán resultados más exactos del PIB al utilizar indicadores más desagregados y neto de los efectos inflacionarios.

Si se examina las tasas de crecimiento económico se podrá constatar que esta economía dolarizada, aparentemente boyada, adolece de una severa inestabilidad de crecimiento.

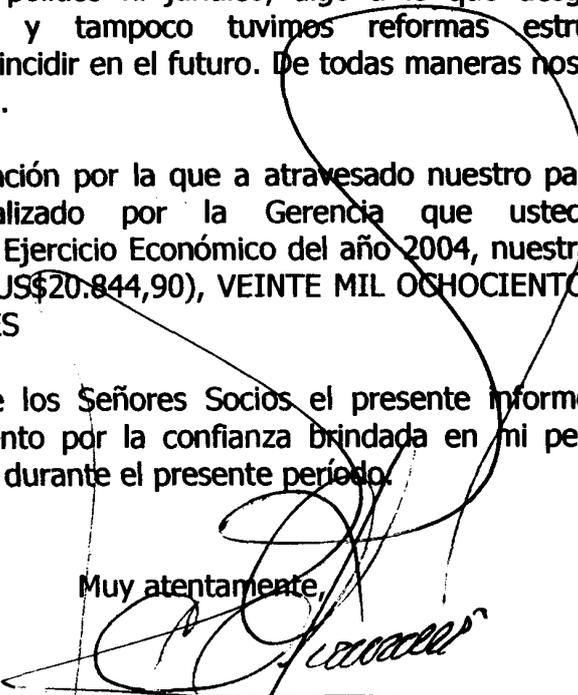
Por otro lado, las tasas de intereses pasivas se mantuvieron deprimidas y la expansión de la economía tuvo como consecuencia un crecimiento importante de la cantidad de dinero, lo que hizo subir desmesuradamente el precio de nuestra acción en la Bolsa de Valores.

Lamentablemente, esta estabilidad económica no vino acompañada por el correspondiente equilibrio político ni jurídico, algo a lo que desgraciadamente estamos acostumbrados, y tampoco tuvimos reformas estructurales de importancia, lo que podría incidir en el futuro. De todas maneras nos mantenemos positivos sobre el año 2005.

A pesar de toda esta situación por la que a atravesado nuestro país y gracias a trabajo arduamente realizado por la Gerencia que ustedes supieron encomendarme durante el Ejercicio Económico del año 2004, nuestra empresa ha obtenido una Pérdida de (US\$20.844,90), VEINTE MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO 90/100 DOLARES

Pongo a consideración de los Señores Socios el presente informe de Labores reiterando mi agradecimiento por la confianza brindada en mi persona para el desempeño de mis labores durante el presente período.

Muy atentamente,


Juan Eliuri Antón