

20-0 APR 2004

Guayaquil, Abril 20 del 2004



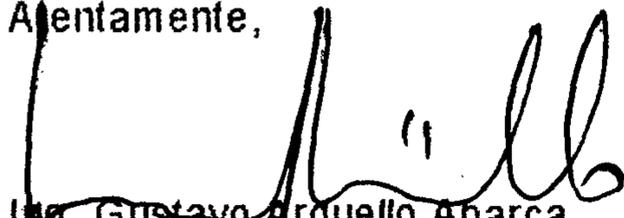
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE GUSTAFF S.A.

Cumplo en informar a ustedes sobre mi gestión administrativa, durante el ejercicio económico 2003.

Pongo a conocimiento de ustedes, el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, de la compañía en mi representación, e informo que durante el ejercicio económico 2003, la empresa arrojó una pérdida neta de \$ 5.747.20

Este resultado se obtuvo, debido a la recesión económica que tuvo el país, por falta de liquidez, las ventas disminuyeron en un 8,56%, mientras que los costos incrementaron en un 8,10% con respecto al año 2002. Así también los Gastos Administrativos se redujeron en un 17,96% y los Gastos de Ventas en un 80,25% en relación al año anterior.

Atentamente,



Ing. Gustavo Arguello Abarca
GERENTE GENERAL

GA/w