

Guayaquil, Marzo 30 de 2005

**INFORME DEL GERENTE DE LA COMPAÑIA FERTILIZANTES EXCLUSIVOS DEL ECUADOR S. A FEXSA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2004.**

Cumpliendo con lo dispuesto en la ley, y los estatutos de la compañía, y la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 92-1-4-3-0013 de septiembre 25 de 1992, sobre la presentación de informes anuales de los administradores, presento a los señores socios su informe anual, sobre la marcha de la Compañía en el ejercicio económico del año 2004.

**1.- ENTORNO ECONOMICO Y OBJETIVOS.**

Debido a los factores tales como, política monetaria muy restrictiva que encarece el Crédito, un índice inflacionario aun demasiado elevado y además la falta de adopción de políticas y medidas que incentiven la inversión nacional y extranjera, las metas que los accionistas se propusieron para el ejercicio económico del año 2004, no se han podido cumplir en su totalidad.

**2. - CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.**

Los administradores cumplen con las resoluciones emitidas por el Directorio y la Junta General Ordinaria, Extraordinaria y/o Universal de Socios.

**3 - ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORLES Y LEGALES**

Las relaciones obrero-patronales, se han desarrollado en las mejores condiciones en un marco de cordialidad y respeto mutuo.

**4.- ASPECTOS RELACIONADOS CON LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACION**

Con relación a este punto, la compañía no desarrolla actividad alguna durante el ejercicio económico del 2004

**5.- ANÁLISIS DEL ESTADO FINANCIERO DE LOS RESULTADOS ANUALES**

Con relación a este punto se presentan ciertos datos financieros, que permitirán los señores accionistas, analizar los cambios del periodo

**FERTILIZANTES EXCLUSIVOS DEL ECUADOR S. A FEXSA.**

**BALANCE GENERAL  
(CIFRAS EN DOLARES)**

RUBROS	2004
ACTIVO TOTAL.	
CORRIENTE.	
BANCOS	800.00
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL.	
CAPITAL SOCIAL.	800.00

**6.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO.**

A diciembre 31 del 2004, el endeudamiento total de la Compañía es de 0.8 %.

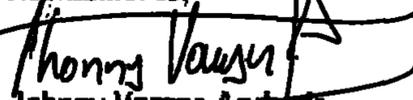
P.T.	Dic.31/04.
	0.00
A.T.	800.00
	-----0.8 %

**7. - RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2005.**

Les participo mi preocupación respecto del 2005 por los cambios políticos que se podrían dar, de la aplicación de la modernización del Estado, la cual esta dirigido a hacer más eficiente al Estado acumulando ingresos y divisas para servicios de la Deuda Externa, y en plan de austeridad y a la consolidación del nuevo esquema monetario (dolarización), políticas que incidirán en el desarrollo del País.

Por ultimo señores accionistas, aprovecho la oportunidad para agradecer al señor presidente, ejecutivos, empleados y obreros de la empresa, por su colaboración, y a ustedes por la confianza brindada.

Atentamente,

  
Johnny Vargas Andrade.  
Gerente General