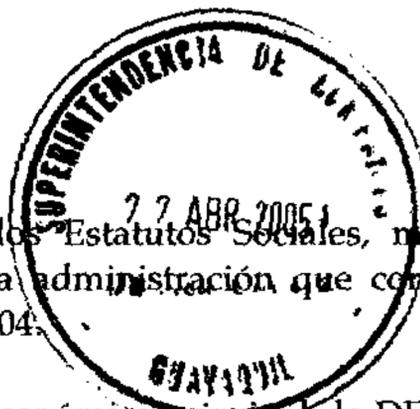


Guayaquil, 8 de abril del 2005

Señores Accionistas
DELCORP S.A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

De acuerdo a lo dispuesto en la ley y los Estatutos Sociales, me permito poner en conocimiento de ustedes la memoria de la administración que corresponde al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2004.



Conocido es por ustedes que la actividad económica principal de DELCORP S.A. consiste en la importación, fabricación, comercialización y distribución de productos fertilizantes, área en la que se desenvuelve desde 1997 aproximadamente.

La sociedad está apropiadamente encaminada para conseguir las metas que esta administración se ha planteado, pese a las irregularidades sociopolíticas que atravesó y atraviesa el país.

No han existido problemas de tipo laboral, legal o administrativo, y se espera que en un futuro puedan optimizarse las referidas áreas.

Las disposiciones emanadas por la Junta General han sido cumplidas de forma irrestricta y oportuna por la administración.

Durante el ejercicio del 2004, los estados financieros arrojaron los siguientes resultados:

- a) Los ingresos se ubicaron en los US\$ 21'784.968,94 (veintiún millones setecientos ochenta y cuatro mil novecientos sesenta y ocho dólares de los Estados Unidos de América con noventa y cuatro centavos).
- b) Los costos y gastos administrativos ascienden a los US\$ 21'409.424,43 (veintiún millones cuatrocientos nueve mil cuatrocientos veinticuatro dólares de los Estados Unidos de América con cuarenta y tres centavos).
- c) El resultado al cierre del ejercicio económico del año 2004 luego de la conciliación tributaria y de la participación de trabajadores y del impuesto a la renta, arroja una utilidad neta de US\$ 227.561,67 (doscientos veintisiete mil quinientos sesenta y un dólares de los Estados Unidos de América con sesenta y siete centavos).

Salvo el mejor criterio de la Junta General de Accionistas, propongo el siguiente destino para la utilidad obtenida:

A large, stylized handwritten signature in black ink, starting with a large loop and ending with a flourish.

1.- El 10 % de la utilidad para reserva legal, esto es, US\$ 22.756,17 (veintidós mil setecientos cincuenta y seis dólares de los Estados Unidos de América con diecisiete centavos).

2.- Que sea reinvertida la cantidad de US\$ 204.000 (doscientos cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América), con el fin de aumentar el capital social de la compañía.

Si se siguen cabalmente las estrategias, políticas y lineamientos ya conocidos por los accionistas, la compañía alcanzará los objetivos que se ha trazado para el año 2005.

Muy atentamente,

Gad Goldstein Valdez
Presidente Ejecutivo

c.c. Comisario
Archivo

