



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027-13

GUAYAQUIL - ECUADOR

86.166

4 de marzo de 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
FERMAGRI S. A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; FERMAGRI S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; FERMAGRI S. A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.

C.P.A. 1755

Edificio Plaza 7mo. Piso Ofic. 701 - Telf. Fax: 2306247 - Casilla 09-01-7467

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			77,137.98
Caja y Bancos	3	<u>77,137.98</u>	
EXIGIBLES:			860,743.97
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	666,724.48	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	<u>194,019.49</u>	
REALIZABLES:			477,599.96
Inventarios	5	<u>477,599.96</u>	
DIFERIDOS:			44,110.08
Pagos Anticipados	6	9,645.93	
Impuestos Diversos	7	<u>34,464.15</u>	
Total Activo Corriente			<u>1,459,591.99</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			167,232.57
Bienes no Depreciables	8	6,113.52	
Bienes Depreciables	8	<u>308,487.58</u>	
Total Activo Fijo		<u>314,601.10</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	<u>-147,368.53</u>	
DIFERIDO:			57,935.44
Inversiones a l/p	9	52,554.49	
Cargos Diferidos	-	4,360.95	
Otros Activos	-	<u>1,020.00</u>	
Total Activo no Corriente			<u>225,168.01</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>1,684,760.00</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	Anexo		
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:	No.		
			757,641.62
Deudas Bancarias y Financieras	10	321,933.33	
Ctas. y Documentos por Pagar	11	401,785.14	
Pasivos Acumulados	12	30,397.40	
Impuestos Diversos	13	3,525.75	
Total Pasivo Corriente			757,641.62
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
			541,070.51
Cta. Accionistas o Socios	14	541,070.51	
PATRIMONIO:			
			386,047.87
Capital Social	-	200,000.00	
Capital Adicional	-	12,117.79	
Reserva Legal	-	21,402.70	
P/G. del Ejercicio	-	152,527.38	
Total Pasivo no Corriente			927,118.38
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			1,684,760.00

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		-3,315,644.39
VENTAS BRUTAS:		
(-) Descuentos sobre ventas		<u>5,964.46</u>
Total Ventas Netas		-3,309,679.93
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>2,654,868.76</u>
Utilidad Bruta		-654,811.17
Menos:		
GASTOS DE VENTAS		<u>212,156.90</u>
Utilidad Operacional		-442,654.27
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>205,915.76</u>
Utilidad Bruta		-236,738.51
Más/Menos:		84,211.13
GASTOS FINANCIEROS	79,953.79	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-13,315.30	
OTROS GASTOS (operacionales)	<u>17,572.64</u>	
Utilidad del Ejercicio		<u><u>-152,527.38</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS	CAPITAL social	adicional	RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2003	75,000.00	68,348.87	400.00	249,724.40	393,473.27
Aumento Capital	125,000.00	-	-	-	125,000.00
Disminución Capital Adicional	-	-56,231.08	-	-	-56,231.08
Aumento Reserva	-	-	21,002.70	-	21,002.70
Resultados Acumulados	-	-	-	-249,724.40	-249,724.40
P/G. del Ejercicio	-	-	-	152,527.38	152,527.38
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>200,000.00</u>	<u>12,117.79</u>	<u>21,402.70</u>	<u>152,527.38</u>	<u>386,047.87</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	152,527.38
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	43,682.01
	<u>196,209.39</u>

Cta. Accionistas o Socios	126,365.60
Capital social	125,000.00
Reserva legal	21,002.70
Capital adicional	-56,231.08
Resultados acumulados	-249,724.40
	<u>162,622.21</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	5,135.30
Bienes depreciables	-31,263.74
Inversiones a largo plazo	-52,554.49
Cías. afiliadas y asociadas	51,000.00
Cargos diferidos	2,654.88
Otros activos	-1,020.00
	<u>-26,048.05</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>136,574.16</u>
-----------------------------------	-------------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	2,105.34
Ctas. y documentos por cobrar	-104,138.02
Ctas. afiliadas y asociadas	193,436.99
Inventarios	1,136.04
Pagos anticipados	-2,529.27
Impuestos diversos	-27,081.27
Deudas bancarias y financieras	107,724.01
Ctas. y documentos por pagar	-15,426.74
Pasivos acumulados	-18,652.92

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>136,574.16</u>
-----------------------------------	-------------------

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		900.00
a/c Oficina Quito	500.00	
a/c Oficina Guayaquil	<u>400.00</u>	
Bancos		74,737.98
Internacional	3,143.58	
Bolivariano	15,604.01	
Pichincha	<u>55,990.39</u>	
Movilización transporte		<u>1,500.00</u>
B/G		<u><u>77,137.98</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. consistía en:

Documentos		
Cheques Protestados		8,552.88
Quito	6,952.88	
Guayaquil	<u>1,600.00</u>	
Cuentas por Cobrar		658,171.60
Clientes		
Quito	596,147.32	
Guayaquil	<u>63,165.07</u>	
	659,312.39	
Menos: Provisión Incobrables	<u>-1,140.79</u>	
B/G	(*)	<u><u>666,724.48</u></u>
(*) Ver anexo		

FERMAGRI S.A.
Diciembre 31 del año 2004
Reporte de la Cartera al Cobro por edades de vencimiento

SUMARIO:	%		
QUITO			
cartera vencida - año 2004			254,527.31
ago.	0.45	1,152.36	
set.	2.85	7,251.73	
oct.	9.34	23,771.73	
nov.	17.78	45,259.88	
dic.	69.58	177,091.61	
cartera no vencida - año 2005			341,620.01
ene.	84.27	287,882.18	
feb.	15.27	52,165.53	
mar.	0.02	73.40	
abr.	0.23	773.30	
may.	0.21	725.60	
Total Caratera Quito			<u>596,147.32</u>
GUAYAQUIL			
Agrícola Oficial S.A. (AGROFICIAL)		3,247.20	
Andrade González Carlos		4,500.79	
Bohorquez Romero Raúl Humberto		3,222.45	
Bruzzone Negri Xavier		1,765.90	
Dolugasa S.A.		809.28	
Empropec S.A.		728.90	
Exportadora Agrícola "Expolatina S.A."		39,554.94	
Flores Bemani Cia.Ltda.		742.50	
Greenagro S.A.		297.99	
Holguin Fernando		2,110.00	
Lignoquim S.A.		195.40	
Novalto		672.25	
Perticorp S.A.		1,321.64	
Poveda Julio		75.00	
Proc.Nac.Alimentos C.A. Senaca Duran		437.67	
Yahumin S.A.		3,483.16	
Total Cartera Guayaquil			<u>63,165.07</u>
B/G			<u><u>659,312.39</u></u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. inventarios se forma así:

En existencia		
Fertilizantes		475,551.90
En Tránsito		2,048.06
Op. # 304 Sulfato de Potasio	0.01	
305 Sulfato de Potasio	-0.09	
Nitrato de Potasio	18.16	
Sulfato de Magnesio	425.03	
Acido Fosfórico	210.75	
Acido Fosfórico	35.00	
Sulfato de Calcio	75.00	
326 Sulfato de Magnesio	162.41	
Acido Cítrico	209.74	
331 Acido Nitrico	332.05	
332 Nitrato de Potasio	60.00	
333 Acido Nitrico	35.00	
334 Borax	75.00	
335 Acido Fosforico	60.00	
336 Nitrato de Potasio	25.00	
Quelato de Hierro		
Fosfato Monopotasico	35.00	
339 Acido Fosforico	35.00	
340 Sulfato de Magnesio	65.00	
341 Sulfato de Magnesio	65.00	
342 Acido Nitrico	25.00	
343 Sulfato de Potasio	50.00	
345 Nitrato de Potasio	25.00	
346 Sulfato de Magnesio	25.00	
B/G		<u>477,599.96</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma de la siguiente manera:

Seguros Generales		9,142.48
Incendio Instalaciones	311.25	
Mercancias	685.34	
Robo y Asalto	196.74	
Vehículos	5,969.14	
Acc.Personales	967.86	
Fidelidad	132.76	
Responsabilidad Civil	106.61	
Equipos Electrónico	80.86	
Transporte Interno	<u>691.92</u>	
Proveedores		<u>503.45</u>
B/G		<u><u>9,645.93</u></u>

7.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre de 2004, la cta. impuestos diversos su saldo lo forma de la siguiente manera:

Imptos. Valor agregado		
IVA - compra		1,725.22
Retenciones en la Fuente		
Diversos		<u>32,738.93</u>
B/G		<u><u>34,464.15</u></u>

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

CUENTAS	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES								neto libro
	saldos 31/12/2003	débitos	créditos	saldos 31/12/2004	saldos 31/12/2003	débitos	créditos	saldos 31/12/2004	
GUAYAQUIL									
BIENES NO DEPRECIABLES									
Const. y adecuación	1,885.47			1,885.47	-1,856.65			-1,856.65	28.82
subtotal	1,885.47	0.00	0.00	1,885.47	-1,856.65	0.00	0.00	-1,856.65	28.82
BIENES DEPRECIABLES									
Muebles y Enseres	939.19		-163.00	776.19	-165.68		-39.82	-205.50	570.69
Equipos de Oficina	673.12	571.71		1,244.83	-84.16		-84.89	-169.05	1,075.78
Equipos de Computación	1,938.00		-148.20	1,789.80	-382.52		-474.71	-857.23	932.57
Vehículos					-156.67			-156.67	-156.67
subtotal	3,550.31	571.71	-311.20	3,810.82	-789.03	0.00	-599.42	-1,388.45	2,422.37
B/G	5,435.78	571.71	-311.20	5,696.29	-2,645.68	0.00	-599.42	-3,245.10	2,451.19

ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

CUENTAS	saldos 31/12/2003	débitos	créditos	saldos 31/12/2004	saldos 31/12/2003	débitos	créditos	saldos 31/12/2004	neto libro
QUITO									
BIENES NO DEPRECIABLES									
Const. y adecuación	9,363.35			9,363.35	-1,568.05		-1,710.60	-3,278.65	6,084.70
BIENES DEPRECIABLES									
Muebles y Enseres	12,051.37	314.20		12,365.57	-1,982.47		-1,220.10	-3,202.57	9,163.00
Equipos de Oficina	2,390.50	2,652.90		5,043.40	-1,140.73		-1,267.11	-2,407.84	2,635.56
Equipos de Computación	17,442.59	3,729.20		21,171.79	-6,893.19		-4,535.88	-11,429.07	9,742.72
Vehículos	241,505.18	24,306.93		265,812.11	-89,413.74		-39,455.75	-128,869.49	136,942.62
Herramientas	283.89			283.89	-42.66		-28.45	-71.11	212.78
subtotal	273,673.53	31,003.23	0.00	304,676.76	-99,472.79	0.00	-46,507.29	-145,980.08	158,696.68
B/G	283,036.88	31,003.23	0.00	314,040.11	-101,040.84	0.00	-48,217.89	-149,258.73	164,781.38

9.- INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. se compone de la siguiente manera:

Esta cuenta comprende a los certificados de aportación **CORPEI** creada por la Ley de Comercio Exterior e Inversiones LEXI y su ley reformatario publicado en el RO. No. 82. Las aportaciones confiere a su titular el derecho ser restituido con el valor de su importe en el plazo de 10 años contados a partir de la fecha de su emisión.

Banco PROGRESO

cupon número	fecha de emisión	valor
241429	27/11/1998	0.65
241430	16/12/1998	7.79
246284	20/01/1999	1.40
241491	08/01/1999	2.11
316062	12/01/1999	2.70
316225	18/01/1999	19.50
316151	08/02/1999	4.98
316096	08/01/1999	2.96
383982	19/05/1999	5.00

total Bco. del Progreso 47.09

Banco PRODUBANCO

cupon número	fecha de emisión	valor
316154	26/03/1999	2.72
383568	27/04/1999	5.00
407705	02/07/1999	5.00
471600	07/10/1999	5.00
407707	05/07/1999	5.00
483155	19/07/1999	14.46
483288	04/08/1999	5.00
513528	22/09/1999	5.00
473136	14/09/1999	5.00
483416	30/09/1999	5.00
473369	07/10/1999	5.00
77226	26/01/2000	5.00
51377	01/07/2000	5.39
471597	23/11/1999	5.00
471613	08/11/1999	5.85

Banco PRODUBANCO

cupon número	fecha de emisión	valor
1991704	14/11/2002	5.00
2035061	30/10/2002	5.00
1991710	14/11/2002	5.00
50105745	04/12/2003	6.16
50184618	07/08/2004	6.53

477225	25/01/2000	5.00
51378	04/01/2000	5.00
471952	20/01/2000	5.00
621723	25/02/2000	5.00
718422	31/07/2000	10.34
621511	29/04/2000	5.00
452047	02/01/2000	10.05
513821	02/01/2000	5.00
621897	02/10/2000	5.00
621828	14/02/2000	5.00
718457	10/08/2000	5.00
621600	29/05/2000	12.82
658346	26/06/2000	5.00
718263	05/06/2000	5.00
621583	25/08/2000	5.00
621603	23/05/2000	5.00
718146	07/07/2000	5.00
716466	04/09/2000	5.00
718465	11/08/2000	5.00
621572	31/08/2000	5.00
718489	17/08/2000	5.00
718458	17/08/2000	5.00
621568	31/08/2000	5.00
795886	04/10/2000	7.14
785702	08/11/2000	5.00
785888	05/10/2000	5.00
785898	17/10/2000	5.00
924286	27/11/2000	5.00
800613	17/10/2000	5.00
968568	08/11/2000	5.00
968908	18/12/2000	5.00
968750	17/11/2000	5.00
968876	14/12/2000	5.00
968861	12/12/2000	5.00
968742	17/11/2000	5.00
968785	19/01/2001	18.90
968918	21/12/2000	14.00
837294	02/02/2001	14.91
968604	24/01/2001	5.00
968959	03/01/2001	5.00
968622	18/01/2001	5.00
968958	26/12/2000	5.00
837057	16/02/2001	5.00
837143	09/04/2001	5.60
837334	28/02/2001	5.00
837142	06/04/2001	5.00

837484	02/05/2001	7.05
938353	20/06/2001	15.44
837232	15/04/2001	5.00
837420	23/03/2001	5.00
938301	25/04/2001	5.00
837392	19/03/2001	5.00
9370401	27/03/2001	5.60
937468	02/05/2001	5.00
837458	11/05/2001	5.00
1544719	15/11/2001	5.00
1650032	15/01/2002	5.00

total Bco. Produbanco 435.27

Banco GUAYAQUIL

cupon número	fecha de emisión	valor
938921	09/04/2001	5.00
1510592	31/05/2001	5.00
938376	28/06/2001	5.00
1620387	02/10/2001	5.00
1510672	11/07/2001	5.00
1510741	02/08/2001	5.00
1510803	03/08/2001	5.00
1620058	29/08/2001	5.00
1620427	11/10/2001	5.00
1885309	21/03/2002	5.00
1677913	06/12/2001	5.00
1885455	17/04/2002	5.85

total Guayaquil 60.85

Banco PICHINCHA

cupon número	fecha de emisión	valor
878241	06/04/2001	5.00
1533439	11/10/2001	5.00
1542880	04/12/2001	5.00

total Pichincha 15.00

total Bco. Produbanco 27.69

Banco GUAYAQUIL

cupon número	fecha de emisión	valor
1647407	23/07/2002	5.00
2067905	02/09/2002	5.00
2035051	24/10/2002	5.00
1897526	07/10/2002	5.00
2035133	18/10/2002	5.00
2177735	06/02/2003	5.00
1895303	11/12/2002	5.00
2033405	30/12/2002	5.00
2033350	30/01/2003	5.00
2033337	24/12/2002	5.00
2177710	21/01/2003	11.03
2177711	21/01/2003	5.00
2156960	28/02/2003	5.00
2156961	28/02/2003	5.00
2191744	21/05/2003	5.00
1991368	04/04/2003	5.44
2176190	19/05/2003	5.00
2189978	28/07/2003	6.17
50068429	17/09/2003	6.17
50036478	04/09/2003	5.00
50116808	12/11/2003	5.00
50071201	22/01/2004	6.30
50157627	18/02/2004	26.50
50157110	05/02/2004	5.00

total Bco. Guayaquil 151.61

Banco INTERNACIONAL

cupon número	fecha de emisión	valor
-----------------	---------------------	-------

1620431	16/10/2001	16.28
1677903	06/12/2001	12.25
1620277	15/10/2001	5.00
1620204	08/11/2001	5.00
1681555	18/03/2002	11.03
1681810	06/02/2002	16.28
1677910	01/12/2001	5.00
1681817	14/02/2002	5.00
1681535	07/01/2002	5.00
1821042	07/01/2001	5.00
	14/01/2002	7.61
1681917	06/03/2002	5.00
1681718	25/02/2002	5.00
	12/03/2002	5.00
1681334	06/03/2002	5.00
1681959	07/03/2002	5.00
1848721	29/05/2002	5.00
1681588	06/05/2002	5.00
1885345	29/05/2002	5.00
1848744	31/05/2002	16.20
1843916	26/07/2002	10.91
1848794	17/06/2002	5.00
1848455	23/07/2002	5.00
2067990	11/09/2002	14.52

Banco INTERNACIONAL

cupon número	fecha de emisión	valor
-----------------	---------------------	-------

1681673	24/07/2002	5.00
1848447	19/07/2002	5.00
1848466	29/07/2002	5.00
1859073	18/07/2002	5.00
1859126	07/08/2002	5.00
1859041	19/08/2002	5.00
1840713	18/09/2002	9.42
2035172	20/09/2002	11.03
1859050	23/08/2002	8.23
2035195	01/10/2002	5.00
1681677	16/10/2002	5.00
2035064	30/10/2002	5.00
1991922	18/11/2002	5.00
2033378	12/12/2002	5.00
2033462	21/12/2002	15.70
2033293	22/11/2002	5.00
2152891	11/12/2002	5.00
2033383	09/01/2003	11.10
1992961	13/02/2003	14.40
2033340	28/01/2003	5.00
2212316	21/04/2003	12.56
2033352	30/01/2003	5.00
2177701	21/03/2003	5.00
1991198	12/03/2003	5.00
50005932	02/07/2003	5.41
2212385	09/04/2003	10.74
2212340	02/04/2003	5.00
2212386	09/04/2003	5.00
2212396	11/04/2003	5.00
2212299	30/04/2003	5.00
2191752	22/05/2003	5.00
2191733	28/05/2003	5.64
50036324	03/10/2003	15.42
50123368	10/09/2003	11.03
2212459	09/05/2003	5.00
2177764	28/04/2003	5.00
50004416	14/07/2003	5.00
2191934	23/05/2003	5.00
2189977	28/07/2003	5.00
50036365	30/10/2003	5.00
2176858	09/07/2003	5.00
2179459	26/05/2003	5.00

1995325	13/06/2003	10.68
2191830	30/05/2003	19.35
50027897	23/09/2003	5.00
50004238	13/08/2003	5.00
2212018	12/06/2003	5.00
50126132	12/08/2003	5.00
50036463	22/08/2003	8.65
50127122	07/08/2003	5.00
50105284	10/12/2003	16.54
50127247	03/09/2003	15.41
50036391	06/11/2003	11.45
50217296	20/01/2004	5.00
50106015	17/10/2003	5.00
50105166	13/10/2003	5.00
50036344	16/10/2003	19.35
50106016	17/10/2003	5.00
50127562	07/11/2003	5.00
50106595	28/11/2003	5.00
50105337	15/12/2003	5.00
50227917	18/03/2004	5.00
50190726	30/04/2004	7.90
50227659	04/02/2004	5.00
50228556	30/03/2004	5.00
50156016	22/12/2003	5.00
50225057	25/02/2004	5.00
50226757	15/03/2004	7.04
50191562	07/06/2004	14.18
50190999	11/05/2004	5.00
50228801	13/04/2004	5.00
50226529	15/04/2004	5.00
50190601	29/04/2004	6.45
50191453	17/05/2004	5.00
50192663	04/06/2004	5.00
50175710	13/05/2004	5.00
50229950	21/06/2004	6.21
50328602	02/08/2004	5.00
50328715	05/08/2004	5.00
50184634	30/07/2004	6.72
50328708	05/08/2004	10.88
50072738	23/08/2004	5.00
50072740	23/08/2004	5.00
50072739	23/08/2004	5.00
50045541	01/09/2004	6.53
50027357	30/08/2004	5.00
50329448	14/09/2004	5.00

total Bco. Internacional	<u>185.08</u>
--------------------------	---------------

total Bco. Internacional	<u>598.02</u>
--------------------------	---------------

Banco BOLIVARIANO

cupon número	fecha de emisión	valor
2033297	21/11/2002	11.03
2156610	17/02/2003	5.00
50143132	30/03/2004	5.00

total Bco. Bolivariano	<u>21.03</u>
------------------------	--------------

Banco PACIFICO

cupon número	fecha de emisión	valor
50175578	13/07/2004	12.85

total Bco. del Pacífico	<u>12.85</u>
-------------------------	--------------

subtotales	<u>743.29</u>
------------	---------------

subtotales	<u>811.20</u>
------------	---------------

INV.FERMAGRI PERU S.A. C.	<u>51,000.00</u>
---------------------------	------------------

B/G	<u>52,554.49</u>
-----	------------------

10.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. deudas bancarias y financieras su saldo lo presenta de la siguiente manera:

Bancarias		240,000.00
Bolivariano	120,000.00	
Pichincha	<u>120,000.00</u>	
Cartas de Crédito		78,000.00
Pichincha	<u>78,000.00</u>	
Financieros		3,933.33
Bolivariano	1,433.33	
Pichincha	<u>2,500.00</u>	
B/G		<u><u>321,933.33</u></u>

11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. "ctas. y documentos por pagar" se forma de la siguiente manera:

Agrospec	18,660.00
Brenntag Internacional	16,380.00
Dalian International Compañy	16,330.00
Heliopotasse	79,760.00
K+S Kali GmbH	49,500.00
Prayon Rupel S.A.	50,496.00
Quimica Industrial Montalvo	6,113.49
Sumiconti	18,292.00
Tessengerlo Group	137,410.00
Diversos	<u>8,843.65</u>
B/G	<u><u>401,785.14</u></u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. de pasivos acumulados su saldo esta formado de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		4,059.39
IESS - aportes	436.08	
Fondos de Reserva	1,010.13	
Décimo Tercer Sueldo	169.02	
Décimo Cuarto Sueldo	45.45	
Vacaciones	2,398.72	
Nómina	<u>-0.01</u>	
Intereses Bancarios		26,338.01
a/f accionistas	<u>26,338.01</u>	
B/G		<u><u>30,397.40</u></u>

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Impto. Al valor agregado		
IVA. retenciones		3,374.28
Retenciones en la Fuente		
Diversos		<u>151.47</u>
B/G		<u><u>3,525.75</u></u>

14.- CUENTAS ACCIONISTAS O SOCIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. Cuentas accionistas o socios se forma de la siguiente manera:

Préstamos a l/p.	
Andrade Carlos	220,713.68
Castro Eric	100,356.83
Tottori Enterprices Limited	<u>220,000.00</u>
B/G	<u><u>541,070.51</u></u>