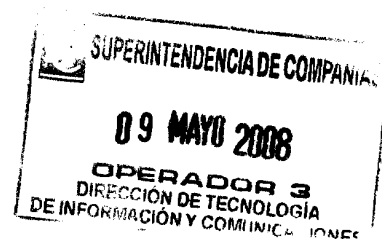


Textiles Nacionales S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 e Informe
de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Textiles Nacionales S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Textiles Nacionales S.A. (compañía sin operaciones) al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Textiles Nacionales S.A. (compañía en liquidación) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2 a los estados financieros, la Compañía decidió paralizar sus operaciones a partir del mes de marzo del 2004. A partir de esta fecha, la administración de la Compañía se ha dedicado básicamente a liquidar sus activos y cancelar los pasivos. Sin embargo, de esta situación al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación, por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Adicionalmente, como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$12.9 millones el mismo que representa más del 50% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución.

Con fecha 29 de noviembre del 2006 la Junta General de Accionistas de Monteaventino Investment S.A. aprobó la fusión por absorción de Textiles Nacionales S.A.. A la presente fecha el trámite de fusión se encuentra en proceso.



Abril 23, 2008
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

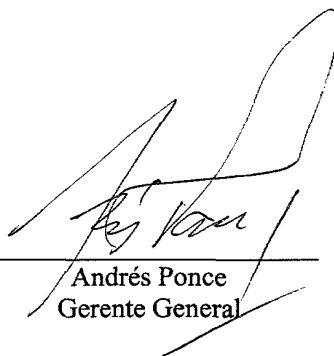
TEXTILES NACIONALES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2	24
Cuentas por cobrar	3	1,601	149
Otras cuentas por cobrar	4	<u>157</u>	<u>184</u>
Total activos corrientes		<u>1,760</u>	<u>357</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	5		
Maquinaria y equipo		65	281
Muebles y enseres		<u>4</u>	<u>63</u>
Total		69	344
Menos depreciación acumulada		<u>2</u>	<u>26</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>67</u>	<u>318</u>
INVERSIONES			
	6	<u>13</u>	<u>13</u>
TOTAL		<u>1,840</u>	<u>688</u>

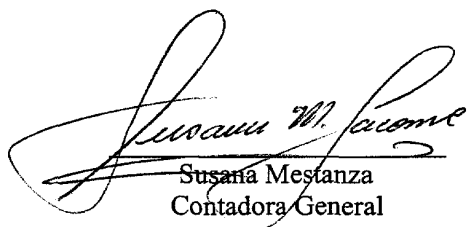
Ver notas a los estados financieros



Andrés Ponce
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2007	2006
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	7		32
Cuentas por pagar	8	187	168
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>193</u>	<u>316</u>
Total pasivos corrientes		<u>380</u>	<u>516</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO			
	10	<u>3,912</u>	<u>3,501</u>
DEFICIT DE LOS ACCIONISTAS:			
	11		
Capital autorizado		2,880	2,880
Menos capital no suscrito		<u>1,152</u>	<u>1,152</u>
Capital suscrito y pagado		1,728	1,728
Acciones en tesorería		(44)	(44)
Reserva por acciones readquiridas		44	44
Reserva de capital		8,511	8,511
Reserva legal		186	186
Déficit acumulado		<u>(12,877)</u>	<u>(13,754)</u>
Déficit de los accionistas		<u>(2,452)</u>	<u>(3,329)</u>
TOTAL		<u>1,840</u>	<u>688</u>


Susana Mestanza
Contadora General

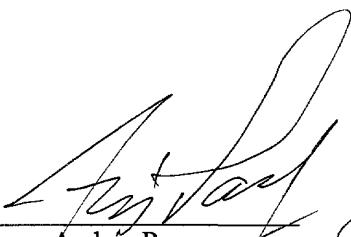
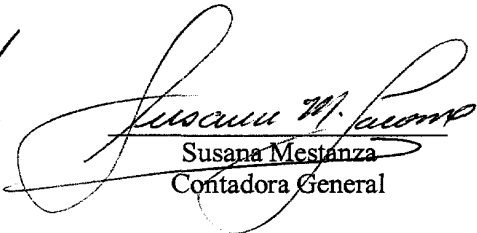
TEXTILES NACIONALES S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	12	<u>258</u>	<u>357</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO:			
Intereses pagados			(12)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo	5	995	(3,161)
Otros (gastos) ingresos, neto	13	<u>140</u>	<u>(51)</u>
Total		<u>1,135</u>	<u>(3,224)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>877</u>	<u>(3,581)</u>

Ver notas a los estados financieros

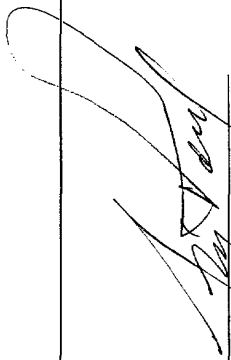
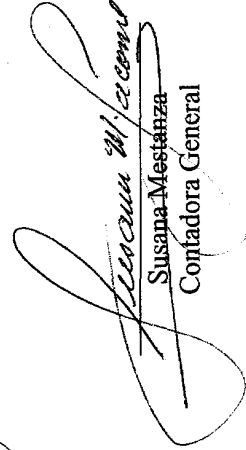
 Andrés Ponce Gerente General	 Susana Mestanza Contadora General
--	--

TEXTILES NACIONALES S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO (DEFICIT) DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Reserva por acciones Readquiridas	Reserva de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,728	(44)	44	8,511	186	(10,173)	252
Pérdida neta	—	—	—	—	—	(3,581)	(3,581)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,728	(44)	44	8,511	186	(13,754)	(3,329)
Utilidad neta	—	—	—	—	—	877	877
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,728</u>	<u>(44)</u>	<u>44</u>	<u>8,511</u>	<u>186</u>	<u>(12,877)</u>	<u>(2,452)</u>

Ver notas a los estados financieros

 Andrés Ponce Gerente General	 Susana Mestanza Contadora General
--	--

TEXTILES NACIONALES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	148	11
Pagado a proveedores y empleados	(335)	(256)
Intereses pagados		(12)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>140</u>	<u>(68)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(47)</u>	<u>(325)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de propiedades planta y equipo, neto de adiciones y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>223</u>	<u>387</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos	(32)	(24)
Disminución de obligaciones a largo plazo	<u>(166)</u>	<u>(26)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(198)</u>	<u>(50)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (decremento) durante el año	(22)	12
Comienzo del año	<u>24</u>	<u>12</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>2</u></u>	<u><u>24</u></u>

(Continúa...)

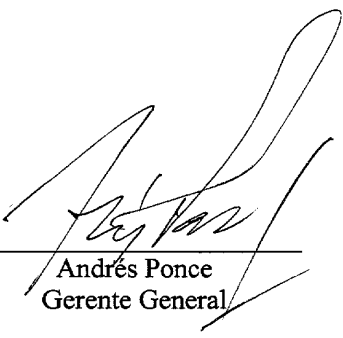
TEXTILES NACIONALES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	877	(3,581)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Ajuste por valuación a valor de mercado de propiedades y equipo		91
Pérdida del fideicomiso maquinaria		388
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo	(995)	2,747
Clientes dados de baja reincorporados		(82)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	148	11
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	27	90
Cuentas por pagar	19	(66)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(123)	77
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(47)</u>	<u>(325)</u>

Ver notas a los estados financieros



Andrés Ponce
Gerente General

Susana Mestanza
Contadora General

TEXTILES NACIONALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

Textiles Nacionales S.A. está constituida en la República del Ecuador. Su actividad principal fue la fabricación y comercialización de productos de la industria textil.

La Compañía a partir de marzo del 2004, decidió paralizar sus operaciones y se ha dedicado a liquidar sus activos para cancelar sus pasivos. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso en liquidación.

Con fecha 29 de noviembre del 2006 la Junta General de Accionistas de Monteaventino Investment S.A. aprobó la fusión por absorción de Textiles Nacionales S.A.. A la presente fecha el trámite de fusión se encuentra en proceso.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - La Compañía decidió paralizar sus operaciones a partir del mes de marzo del 2004. A partir de esta fecha, la administración de la Compañía se ha dedicado básicamente a liquidar sus activos y cancelar los pasivos. Sin embargo, de esta situación al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación, por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Adicionalmente, como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$12.9 millones el mismo que representa más del 50% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible.

Inversión en Acciones en Compañías Asociadas - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Acciones en Tesorería - Se encuentran registradas al costo de adquisición y se presentan como deducción del patrimonio de los accionistas.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuenta por cobrar Banco Pichincha	1,600	
Clientes locales		142
Clientes del exterior	1	9
Provisión para cuentas dudosas	—	(2)
Total	<u>1,601</u>	<u>149</u>

Cuenta por Cobrar Banco Pichincha - Con fecha 11 de diciembre del 2007, la Compañía vendió al Banco Pichincha el terreno y edificios en los que funcionaba la planta y oficinas administrativas de Textiles Nacionales S.A.. El valor de la venta fue de US\$1,650,000. Este valor fue cobrado en enero y febrero del 2008.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Derechos fiduciarios		27
Compañías relacionadas	129	129
Retenciones de IVA	24	5
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	4	3
Seguros pagados por anticipado		2
Otras cuentas por cobrar	—	18
Total	<u>157</u>	<u>184</u>

Derechos Fiduciarios - Constituye los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de tenencia jurídica y pago condicionado denominado "Textiles Nacionales - Maquinaria", cuyo objeto principal es la venta de inventarios y de activos fijos respectivamente como fuente de pago de las cuentas por pagar a proveedores que los fideicomisos tienen que pagar como encargo fiduciario.

Compañías Relacionadas - Un detalle de las compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Viserco	79	79
Cenman	24	24
Texipres	20	20
Cotexna	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u>129</u>	<u>129</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	318	3,452
Adquisiciones	577	
Ventas, neto (1)	<u>(828)</u>	<u>(3,134)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>67</u>	<u>318</u>

Adquisiciones - Durante el año 2007, la Compañía adquirió a Monteaventino Investment S.A. (Compañía relacionada) el terreno y edificios en donde funcionaba la planta de Textiles Nacionales, el mismo que posteriormente fue vendido al Banco del Pichincha.

(1) Durante el año 2007 y 2006, la Compañía vendió terrenos, edificaciones, maquinaria y equipo por US\$828 mil y US\$3.1 millones, respectivamente; cuyo saldo en libros se detalla como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	852	4,511
Depreciación	<u>(24)</u>	<u>(1,377)</u>
Valor neto en libros	828	3,134
Precio de venta	<u>1,823</u>	<u>387</u>
Utilidad (Pérdida) en venta de activos	<u>995</u>	<u>(3,055)</u>

La utilidad en venta del inmueble y terreno, está exenta del pago de impuesto a la renta por cuanto, constituye una utilidad ocasional.

La Compañía a partir de abril del 2004, dejó de registrar la depreciación de sus propiedades, planta y equipo debido a la paralización de sus operaciones.

6. INVERSIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de tenencia		Valor patrimonial Proporcional		Saldo contable	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Viserco S.A.	100	100	8	8	8	8
Cenman S.A.	100	100	2	2	2	2
Otros	100	100	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Total			<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>

Los estados financieros de Textiles Nacionales S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, no se presentan consolidados con las compañías relacionadas en la que ejerce un control total administrativo y financiero, tal como lo recomiendan las normas ecuatorianas de contabilidad, en razón de que en opinión de la Administración carecen de importancia relativa. Adicionalmente, estas compañías no se encuentran en operaciones.

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, constituyen préstamos de bancos locales, con vencimientos hasta marzo del 2007 con una tasa de interés promedio del 12% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	101	61
Proveedores del exterior	<u>86</u>	<u>107</u>
Total	<u>187</u>	<u>168</u>

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión para liquidaciones de personal	76	15
Anticipos de clientes		60
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	34	3
Otras cuentas por pagar	<u>83</u>	<u>238</u>
Total	<u>193</u>	<u>316</u>

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Constituye una cuenta por pagar a Monteaventino Investments S.A., (compañía relacionada) que no genera intereses y sin plazo definido. Durante el año 2008, la compañía canceló US\$1.2 millones de este saldo.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 720,019,522 acciones de US\$0.004 valor nominal unitario de las cuales se han pagado 432,000,000 acciones.

Acciones en Tesorería - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene 13,270,000 acciones readquiridas al valor nominal, las mismas que se presentan disminuyendo el capital social.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de gastos de administración es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisiones para liquidaciones de personal y otros	96	
Comisiones	69	
Honorarios	38	154
Pagos a terceros	13	31
Servicios básicos y otros	<u>42</u>	<u>172</u>
Total	<u>258</u>	<u>357</u>

13. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO

Un resumen de otros gastos (ingresos), neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Recuperación de cuentas por cobrar	(77)	
Baja de anticipos de proveedores de años anteriores	(55)	
Baja de participación a trabajadores de años anteriores	(15)	
Otros gastos, neto	<u>(28)</u>	<u>51</u>
Total	<u>(140)</u>	<u>51</u>

14. CONTINGENCIAS

Durante el año 2006, la Compañía ha sido fiscalizada por el año 2003 y 2004, sin embargo aún no se ha emitido el informe definitivo por parte de la Administración Tributaria.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 23 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2.007

Señores accionistas:

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos Sociales de la Compañía Textiles Nacionales S.A., me permito poner para la consideración de ustedes el Informe de Gerencia de año que terminó.

El año 2.007 estuvo matizado por la controversia política e ideológica con miras a la elección de los assembleístas y la futura instalación de la Asamblea Constituyente. En medio de una serie de episodios insólitos, se disolvió al Congreso Nacional y continuó el maltrato a la institucionalidad del país, agudizando la ya crítica seguridad jurídica que tanto daño nos ha venido causando.

Dentro de la tarea encomendada por la Junta General, en el proceso de liquidación ordenada de la Empresa, algunas expectativas interesantes para la venta de nuestros activos a industrias nacionales, se vieron frustradas por el desaliento en el ambiente empresarial para realizar nuevas inversiones.

Vencido el plazo para la desocupación de la planta industrial, debimos acelerar la liquidación de la maquinaria y equipos existentes a los precios que bajo estas condiciones impone el mercado. Como resultado de ello en el 2.007 tuvimos una pérdida cercana a los US\$ 69.000 en las ventas de maquinaria. Una pérdida adicional de US\$ 30.000, se estableció al inicio del 2.008 cuando se realizaron las ventas de los últimos saldos.

Con la aprobación de la Junta General, Textiles Nacionales S.A. adquirió en el año que terminó el inmueble ubicado en la Av. Galo Plaza N73-41, de propiedad de Monteaventino Investment S.A., para más tarde traspasarlo al Banco Pichincha, en una operación combinada con la empresa colombiana Lile. La negociación produjo a la Compañía una ganancia de US\$ 1'072.272.

El resultado financiero del ejercicio arroja un saldo positivo de US\$ 877.373,76.

La transacción del mencionado bien inmueble puso a la Compañía en una situación de liquidez al inicio del año 2.008, que la facultó para cancelar las deudas pendientes y realizar un abono considerable a la cuenta de Monteaventino Investment S. A.. A la fecha la Empresa mantiene su deuda con Monteaventino Investment S.A. en la suma de US\$ 2'647.697,46.

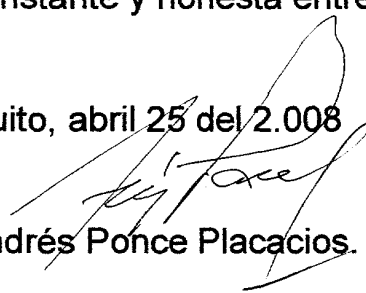
Se hace imperativo impulsar el proceso de fusión con esta última para culminar con la liquidación de activos y pasivos dispuesta por la Junta General. Previo a la fusión, la Superintendencia de Compañías tendrá que haber resuelto sobre las liquidaciones de las compañías de propiedad de Textiles Nacionales S.A.: Texipres S.A., Viserco S.A., Cotexna S.A. y Cenman S.A.

Aparte de la obligación mencionada con Monteaventino, a Textiles Nacionales S. A. solo le queda la responsabilidad sobre algunos casos laborales que están provisionados y aquellas contribuciones e impuestos que se generen hasta el día en que legalmente quede resuelta la fusión.

Señores accionistas, creo que ya hemos llegado al final de una etapa de cierta manera dolorosa, pero que responde a una decisión tomada certera y oportunamente por ustedes. En el tiempo, esto se ha confirmado.

Agradezco a todos ustedes y en especial al señor Presidente y a los señores Directores por su confianza depositada en mí y por su permanente apoyo. También dejo constancia de mi sincero reconocimiento al Dr. Miguel Andrade Varela por sus sabios e invalores aportes y a la señora Susana Mestanza por su constante y honesta entrega a la Empresa.

Quito, abril 25 del 2.008



Andrés Ponce Placacios.