

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
Israriego Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Israriego Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los respectivos estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Israriego Cía. Ltda. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. 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 una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación tanto de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Israriego Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Israriego Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Enero 31, del 2007

Astrileg

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

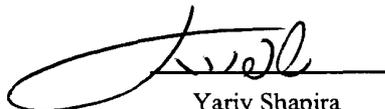


ISRARIEGO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		82,534	49,558
Inversiones		-	14,392
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	7,515,816	8,442,434
Inventarios	4	6,703,231	4,346,510
Otras cuentas por cobrar	5	<u>1,122,971</u>	<u>514,705</u>
Total activos circulantes		<u>15,424,552</u>	<u>13,367,599</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Propiedades, planta y equipo	6	6,505,952	5,818,883
Menos depreciación acumulada		<u>(3,579,675)</u>	<u>(3,094,318)</u>
Propiedades, planta y equipo neto		<u>2,926,277</u>	<u>2,724,565</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18,350,829</u>	<u>16,092,164</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Yariv Shapira
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CIRCULANTES:			
Sobregiro bancario		441,568	133,721
Obligaciones bancarias y porción corriente deuda a largo plazo	7	770,334	500,000
Cuentas por pagar	8	7,411,598	6,352,015
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	1,104,808	1,012,899
Participación a los trabajadores	10	104,217	124,576
Impuesto a la renta	11	<u>147,641</u>	<u>134,322</u>
Total pasivos circulantes		<u>9,980,166</u>	<u>8,257,533</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Préstamos largo plazo	12 y 18	4,007,753	3,443,248
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	13	259,264	213,196
Provisión para reparaciones mayores	14	-	<u>221,043</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>4,267,017</u>	<u>3,877,487</u>
TOTAL PASIVOS		<u>14,247,183</u>	<u>12,135,020</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	15	686,849	265,240
Reserva legal	16	94,326	69,425
Reserva facultativa		3,816	3,816
Reserva de capital	17	1,698,770	1,698,770
Resultados acumulados		<u>1,619,885</u>	<u>1,919,893</u>
Total patrimonio de los socios		4,103,646	3,957,144
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>18,350,829</u>	<u>16,092,164</u>

Ana María de Pástor
Contadora General

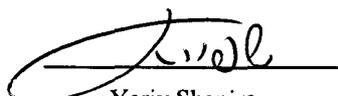
ISRARIEGO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	18	21,485,625	20,131,363
COSTO DE VENTAS	18	<u>16,348,947</u>	<u>15,095,251</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>5,136,678</u>	<u>5,036,112</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Ventas		2,784,615	2,599,567
Administración		<u>1,706,572</u>	<u>1,456,634</u>
Total gastos operacionales		<u>4,491,187</u>	<u>4,056,201</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>645,491</u>	<u>979,911</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):			
Gastos financieros, netos	18	(355,361)	(299,105)
Pérdida en cambio		(15,506)	(3,941)
Comisiones pagadas		(33,935)	(30,431)
Otros ingresos, neto		<u>157,671</u>	<u>110,488</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(247,131)</u>	<u>(222,989)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		398,360	756,922
Participación trabajadores en las utilidades	10	(104,217)	(124,576)
Impuesto a la renta	11	<u>(147,641)</u>	<u>(134,322)</u>
Total		<u>(251,858)</u>	<u>(258,898)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>146,502</u>	<u>498,024</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Yariv Shapira
Gerente General

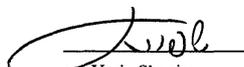
Ana María de Pástor
Contadora General

ISRARIEGO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 15)	Reserva Legal (nota 16)	Reserva Facultativa	Reserva de Capital (nota 17)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	265,240	52,910	3,816	1,698,770	1,438,384	3,459,120
Transferencia a reserva legal	-	16,515	-	-	(16,515)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	498,024	498,024
Saldos al 31 de diciembre del 2005	265,240	69,425	3,816	1,698,770	1,919,893	3,957,144
Transferencia a reserva legal	-	24,901	-	-	(24,901)	-
Capitalización de utilidades	421,609	-	-	-	(421,609)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	146,502	146,502
Saldos al 31 de diciembre del 2006	686,849	94,326	3,816	1,698,770	1,619,885	4,103,646

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

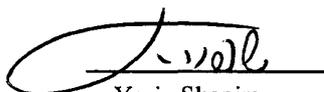

Yariv Shapira
Gerente General

Ana María de Pástor
Contadora General

ISRARIEGO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	146,502	498,024
Depreciación de propiedades, planta y equipo	600,077	554,967
Provisión para jubilación patronal	91,076	86,697
Provisión cuentas incobrables	271,504	79,426
Provisión de intereses	344,325	344,342
Participación a trabajadores	104,217	124,576
Impuesto a la renta	147,641	134,322
Provisión para reparaciones mayores Overhaul	(196,285)	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	655,114	(969,110)
Inventarios	(2,356,721)	(480,343)
Cuentas por pagar a proveedores	1,059,583	752,966
Otros activos y pasivos	(1,189,346)	(321,840)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(322,313)</u>	<u>804,027</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(876,025)	(806,388)
Producto de la venta de activos fijos	74,236	32,453
Préstamos a largo plazo	-	251,739
Inversiones temporales	14,392	(1,567)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(787,397)</u>	<u>(523,763)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Porción corriente deuda largo plazo	179,234	(318,750)
Obligaciones por pagar bancos, neto	963,452	(202,815)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>1,142,686</u>	<u>(521,565)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes	32,976	(241,301)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>49,558</u>	<u>290,859</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>82,534</u>	<u>49,558</u>


Yariv Shapira
Gerente General

Ana María de Pástor
Contadora General

ISRARIEGO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Israriego Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de octubre de 1985. Su objeto social es el desarrollo, riego y fomento agropecuario, forestal y agroindustrial; cultivos y producción de insumos agrícolas, investigación agropecuaria y agroindustrial; prestación de servicios de información, asesoría, protección y manejo Gerencial de proyectos agropecuarios, forestales y agroindustriales; comercialización interna y externa de productos y servicios propios de las actividades mencionadas precedentemente, así como la representación de empresas locales y extranjeras de maquinarias, insumos, servicios relacionados con las actividades agroindustriales; y, exportación e importación de maquinarias y productos agrícolas.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, moneda de curso legal.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Precios de Transferencia.- De acuerdo a disposiciones legales vigentes, desde el año 2005, los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligadas a preparar un estudio de precios de transferencia, siempre y cuando hayan efectuado operaciones acumuladas por USD 300,000 o más dentro de un mismo ejercicio económico. La Compañía preparo dicho estudio para las transacciones efectuadas con partes relacionadas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios Contables Ecuatorianos

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Inversiones Temporales.- Constituyen las inversiones a corto plazo altamente líquidas, con vencimientos de tres meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al costo adquisición o producción que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activo</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (notas 11 y 12).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2002	10
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 y 2005 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. Dólares)	
Clientes locales	4,321,463	5,952,026
Clientes del exterior	1,206,957	678,682
Compañías relacionadas (nota 18):		
Plastro Irrigation Systems Ltd.	-	168,518
Israriago Bogotá	1,594,894	1,402,899
Plastro Chile	12,835	12,835
Plastro Perú	679,917	377,287
Provisión para cuentas incobrables	<u>(300,250)</u>	<u>(149,813)</u>
Total	<u>7,515,816</u>	<u>8,442,434</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	149,813	429,484
Provisión del año - resultados	271,504	79,426
Castigos	<u>(121,067)</u>	<u>(359,097)</u>
Total	<u>300,250</u>	<u>149,813</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	4,006,397	3,228,731
Materia prima	1,141,866	653,722
Repuestos	24,391	25,588
Importaciones en tránsito	1,694,524	602,416
Provisión para obsolescencia	<u>(163,947)</u>	<u>(163,947)</u>
Total	<u>6,703,231</u>	<u>4,346,510</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	163,947	219,013
Castigos	<u>-</u>	<u>(55,066)</u>
Total	<u>163,947</u>	<u>163,947</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se detallan seguidamente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Plastro Perú (Ver nota 18)	288,000	-
Anticipo proveedores del exterior y locales	192,713	112,773
Impuesto al valor agregado	310,204	120,904
Empleados	105,580	94,040
Anticipo impuesto a la renta (nota 11)	158,955	131,841
Otras cuentas por cobrar	<u>67,519</u>	<u>55,147</u>
Total	<u>1,122,971</u>	<u>514,705</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos en tránsito	110,506	141,800
Terrenos	328,495	328,495
Edificios	897,975	866,503
Equipos de oficina	394,460	369,411
Muebles de oficina	108,210	103,670
Vehículos	757,305	648,316
Herramientas	66,547	62,193
Software	532,197	497,840
Maquinaria	<u>3,310,257</u>	<u>2,800,655</u>
Total	6,505,952	5,818,883
Menos depreciación acumulada	<u>3,579,675</u>	<u>3,094,318</u>
Total propiedades, planta y equipo neto	<u>2,926,277</u>	<u>2,724,565</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2006</u> (en U.S. dólares)	<u>2005</u>
Saldos al inicio del año	2,724,565	2,505,597
Adquisiciones	876,025	806,388
Ventas y/o retiros	(74,236)	(32,453)
Depreciación	<u>(600,077)</u>	<u>(554,967)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2.926.277</u>	<u>2.724.565</u>

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y PORCION CORRIENTE
DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

<u>2006</u> (en U.S. dólares)					
<u>Créditos</u>	<u>Monto</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual</u>
Banco del Pichincha C. A.	=	179,234	179,234	360	9%
Banco del Pichincha C. A.	191,100	-	191,100	60	8,25%
Banco del Pichincha C. A.	<u>400,000</u>	-	<u>400,000</u>	60	8,25%
Total	<u>591,100</u>	<u>179,234</u>	<u>770,334</u>		

<u>2005</u> (en U.S. dólares)					
<u>Créditos</u>	<u>Monto</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual</u>
Banco del Pichincha C. A.	100,000	-	100,000	30	8,25%
Banco del Pichincha C. A.	200,000	-	200,000	180	9%
Banco del Pichincha C. A.	100,000	-	100,000	180	8,75%
Banco del Pichincha C. A.	<u>100,000</u>	-	<u>100,000</u>	180	8,25%
Total	<u>500,000</u>	-	<u>500,000</u>		

Israriago Cia. Ltda. como respaldo a la línea de crédito otorgada por el Banco del Pichincha C.A., ha constituido a favor de este garantías hipotecarias de los lotes números 7, 8,19 y 20 localizados en la cooperativa Huertos Familiares el Vergel de la parroquia Calderón del Distrito Metropolitano de Quito y del lote número 2423 ubicado en la Avenida de la Prensa y Manuel Valdivieso del Distrito Metropolitano de Quito.

8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponden a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	303,831	216,639
Proveedores del exterior (1)	4,929,660	5,279,300
Compañías relacionadas (nota 18):		
Plastro Irrigation Systems Ltd.	2,028,554	459,711
Israriago Colombia	142,390	370,733
Plastro Chile	7,163	-
Plastro Perú	<u>-</u>	<u>25,632</u>
Total	<u>7,411,598</u>	<u>6,352,015</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 en proveedores del exterior se incluyen US\$ 1,959,965 y US\$ 2,885,143 respectivamente por pagar a la compañía Dazinger "Dan Flower Farm", por la importación de plantas. La administración de la compañía paga esta obligación a medida que recupera la cartera de sus clientes originada por la venta de dichas plantas.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes	265,916	130,474
Intereses Plastro Irrigation Systems Ltd. (Ver nota 18)	492,084	428,266
Intereses bancarios	2,159	15,909
Retenciones del impuesto al valor agregado	60,019	149,980
Beneficios sociales	72,658	51,382
IESS	69,624	62,950
Otras cuentas por pagar	<u>142,348</u>	<u>173,938</u>
Total	<u>1,104,808</u>	<u>1,012,899</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	398,360	756,922
Más gastos no deducibles	296,419	127,812
Menos deducciones especiales	-	<u>54,225</u>
Base imponible para participación a trabajadores	<u>694,779</u>	<u>830,509</u>
15% participación trabajadores	<u>104,217</u>	<u>124,576</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de la provisión de la participación a trabajadores fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	124,576	101,165
Pagos efectuados	(124,576)	(101,165)
Provisión del año	<u>104,217</u>	<u>124,576</u>
Saldos finales	<u>104,217</u>	<u>124,576</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	398,360	756,922
Más gastos no deducibles	296,419	127,812
Menos deducciones especiales	-	(54,225)
Menos participación a trabajadores	<u>(104,217)</u>	<u>(124,576)</u>
Utilidad gravable para el 25% impuesto a la renta	<u>590,562</u>	<u>705,933</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>147,641</u>	<u>134,322</u>

Para el año 2005 la Compañía decidió reinvertir sus utilidades hasta el monto permitido por la Ley. El cálculo del impuesto a la renta conforme a disposiciones tributarias vigentes se presenta a continuación:

	Base	%	Impuesto
Reinversión	421,609	15	63,241
No reinversión	284,324	25	71,081
Total	<u>705,933</u>		<u>134,322</u>

El movimiento del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2006</u> (en U.S. dólares)	<u>2005</u>
Saldos al inicio del año	2,481	31,215
Impuestos anticipados	(158,955)	(131,841)
Pagos efectuados	(2,481)	(31,215)
Provisión del año	<u>147,641</u>	<u>134,322</u>
Impuesto a la renta por pagar.	<u>(11,314)</u>	<u>2,481</u>

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los ejercicios fiscales de 2003, 2004, 2005 y 2006.

12. PRESTAMOS LARGO PLAZO

Los préstamos a largo plazo tienen la siguiente composición:

<u>Acreedor</u>	<u>Valor</u> (U.S. dólares)	<u>2006</u> <u>Plazo</u>	<u>Interés anual</u>
Banco del Pichincha C. A.	564,505	2 años	10%
Plastro Irrigation Systems Ltd. (1) (nota 18)	<u>3,443,248</u>	3 años	10%
	<u>4,007,753</u>		
		<u>2005</u> <u>Plazo</u>	<u>Interés anual</u>
	<u>Valor</u> (U.S. dólares)		
Plastro Irrigation Systems Ltd. (1) (nota 18)	<u>3,443,248</u>	4 años	10%
	<u>3,443,248</u>		

(1) Constituyen varios préstamos concedidos por PLASTRO IRRIGATION SYSTEMS LTD, con vencimientos en el año 2009 y 2010, que generan una tasa de interés del 10% anual. Estos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida. La provisión por jubilación anualmente es llevada a los resultados del ejercicio y está sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>		<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Reserva</u> <u>Indemnizaciones</u>	
Saldos al inicio del año	163,036	50,160	213,196
Provisión del año	44,277	46,799	91,076
Pagos efectuados	-	(45,008)	(45,008)
Saldos al fin del año	<u>207,313</u>	<u>51,951</u>	<u>259,264</u>

	<u>2005</u>		<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Reserva</u> <u>Indemnizaciones</u>	
Saldos al inicio del año	128,422	45,417	173,839
Provisión del año	36,537	50,160	86,697
Pagos efectuados	(1,923)	(45,417)	(47,340)
Saldos al fin del año	<u>163,036</u>	<u>50,160</u>	<u>213,196</u>

14. PROVISION PARA REPARACIONES MAYORES

Esta provisión se efectuó en base a un estudio técnico realizado por un consultor independiente, con el objeto de efectuar el mantenimiento mayor o reparaciones mayores "overhaul" de la planta de producción de PVC y Polietileno, gasto que se ha considerado como partida deducible conforme se establece en el Artículo 16, numeral 5, literal b de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	221,043	277,562
Reversión de provisión	(196,285)	-
Utilización de la provisión	(24,758)	(56,519)
Total	<u>-</u>	<u>221,043</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social estaba conformado por 265,240 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de U.S.D. 1 dólar de valor nominal cada una. Al 31 de diciembre del 2006 el capital social de la Compañía aumento a 686,849 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de U.S.D. 1 dólar de valor nominal cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía establece que por lo menos el 5% de la utilidad del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no está disponible para pagar dividendos en efectivo.

17. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferido al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Plastro Irrigation Systems Ltd.	4,120,695	2,629,574
Israriago Colombia	<u>158,809</u>	<u>401,907</u>
	<u>4,279,504</u>	<u>3,031,481</u>
VENTAS:		
Plastro Chile	-	12,835
Israriago Bogotá	1,020,021	896,606
Plastro Perú	<u>1,708,160</u>	<u>583,099</u>
	<u>2,728,181</u>	<u>1,492,540</u>
INTERES PAGADOS:		
Plastro Systems Ltd.	<u>344,325</u>	<u>344,342</u>

ACTIVO:

Cuentas por Cobrar:

Plastro Irrigation Systems Ltd.	-	168,518
Israriago Bogotá	1,594,894	1,402,899
Plastro Chile	12,835	12,835
Plastro Perú	679,917	377,287
	<u>2,287,646</u>	<u>1,961,539</u>

Otras cuentas por cobrar Plastro Perú

288,000-**PASIVO:**

Cuentas por pagar:

Plastro Irrigation Systems Ltd.	2,028,554	459,711
Israriago Colombia	142,390	370,733
Plastro Chile	7,163	-
Plastro Perú	-	25,632
	<u>2,178,107</u>	<u>856,076</u>

Otras cuentas por pagar:

Intereses Plastro Systems Ltd.

492,084428,266

Prestamos largo plazo Plastro Systems Ltd.

3,443,2483,443,248

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 31 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.