

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Mystic Flowers S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mystic Flowers S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mystic Flowers S.A. 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 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye 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.
3. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Mystic Flowers S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Mystic Flowers S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Febrero 26, 2007
Registro No. 341

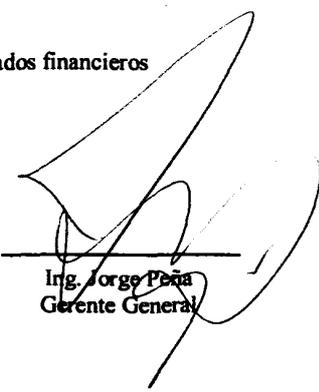

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

MYSTIC FLOWERS S. A.

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

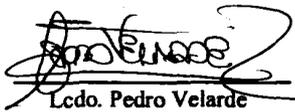
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		15,338	58,419
Cuentas por cobrar comerciales	4	249,204	166,021
Inventarios	5	65,840	45,065
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>142,462</u>	<u>113,847</u>
Total activos corrientes		<u>472,844</u>	<u>383,352</u>
PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO:			
Propiedades, plantaciones y equipo		3,202,909	2,433,658
Menos depreciación acumulada		<u>(1,210,926)</u>	<u>(948,221)</u>
Propiedad, plantaciones y equipo neto	7	<u>1,991,983</u>	<u>1,485,437</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
		<u>11,095</u>	<u>8,593</u>
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS:			
Plásticos y Maderas de invernaderos, netos		<u>71,022</u>	<u>53,782</u>
Total otros activos diferidos	8	<u>71,022</u>	<u>53,782</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,546,944</u>	<u>1,931,164</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Jorge Peña
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		55,077	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	175,000	162,124
Cuentas por pagar	10	496,362	315,386
Participación a trabajadores	11	16,387	10,441
Impuesto a la renta	12	24,455	14,791
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>559,239</u>	<u>241,769</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,326,520</u>	<u>744,511</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	14	<u>610,000</u>	<u>633,800</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,936,520</u>	<u>1,378,311</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	101,400	101,400
Aportes futuras capitalizaciones		134	134
Reserva de capital	17	718,832	718,832
Reserva legal	18	3,361	2,108
Déficit acumulado		<u>(213,303)</u>	<u>(269,621)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>610,424</u>	<u>552,853</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,546,944</u>	<u>1,931,164</u>


 Lcdo. Pedro Velarde
 Contador General

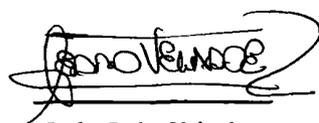
MYSTIC FLOWERS S. A.

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		2,013,190	1,562,325
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		398,260	319,811
Mano de obra directa		189,516	158,273
Gastos generales		<u>916,667</u>	<u>721,693</u>
Total costo de ventas		<u>1,504,443</u>	<u>1,199,777</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>508,747</u>	<u>362,548</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Venta y distribución		91,100	69,101
Administración		<u>221,010</u>	<u>156,869</u>
Total Gastos Operacionales		<u>312,110</u>	<u>225,970</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>196,637</u>	<u>136,578</u>
OTROS (GASTOS) / INGRESOS:			
Financieros	19	(115,711)	(67,282)
Otros gastos		(6,179)	(11,147)
Otros ingresos		<u>22,426</u>	<u>2,819</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(99,464)</u>	<u>(75,610)</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>97,173</u>	<u>60,968</u>
Participación trabajadores	11	(16,387)	(10,441)
Impuesto a la renta	12	<u>(23,215)</u>	<u>(14,791)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>57,571</u>	<u>35,736</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Jorge Peña
Gerente General

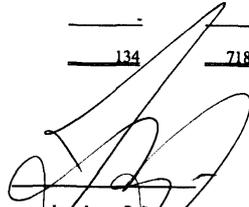

Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

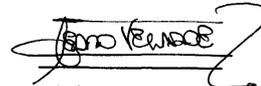
MYSTIC FLOWERS S. A.

**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 16)	Aportes Futuras <u>Capitalizaciones</u>	Reserva de Capital (nota 17)	Reserva Legal (nota 18)	Resultados <u>Acumulados</u>	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	101,400	134	718,832		(303,249)	5 17,117
Apropiación de reserva	-	-	-	2,108	(2,108)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>35,736</u>	<u>35,736</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	101,400	134	718,832	2,108	(269,621)	552,853
Apropiación de reserva	-	-	-	1,253	(1,253)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>57,571</u>	<u>57,571</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>101,400</u>	<u>134</u>	<u>718,832</u>	<u>3,361</u>	<u>(213,303)</u>	<u>610,424</u>

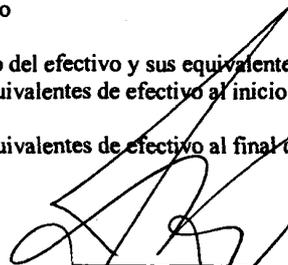
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

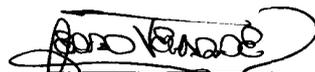

Ing. Jorge Peña
Gerente General


Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

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

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	57,571	35,736
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	262,705	209,792
Provisión para cuentas incobrables	3,056	2,193
Provisión participación trabajadores	16,387	10,441
Provisión impuesto a la renta	23,215	14,791
Amortizaciones	50,049	37,074
Intereses por pagar	5,056	19,433
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(86,239)	(92,015)
(Aumento) Disminución en inventarios	(20,775)	16,361
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar a proveedores	180,976	(39,998)
(Aumento) Disminución en gastos anticipados	(28,615)	21,846
(Aumento) Disminución en otros activos y pasivos	<u>82,108</u>	<u>(286,743)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>545,494</u>	 <u>(51,089)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(630,226)	(272,311)
(Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(2,502)</u>	<u>(1,519)</u>
 Efectivo neto usado en actividades de inversión	 <u>(632,728)</u>	 <u>(273,830)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, netas	<u>44,153</u>	<u>344,056</u>
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	<u>44,153</u>	<u>344,056</u>
 Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	 (43,081)	 19,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>58,419</u>	<u>39,282</u>
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	 <u>15,338</u>	 <u>58,419</u>


Ing. Jorge Peña
Gerente General


Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

MYSTIC FLOWERS S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Mystic Flowers S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de julio de 1995 como PRODUACCION S.A. posteriormente, el día 7 de abril de 1997 mediante Junta General Universal Extraordinaria de accionistas por unanimidad se resolvió cambiar la denominación por MYSTIC FLOWERS S.A. Su objeto social es el cultivo, propagación y comercialización de distintas variedades de rosas, siendo su principal mercado el de exportación.

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

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.

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 esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de 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 podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos originales de 3 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.- Están valorados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Plantaciones y Equipo.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades, plantaciones 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>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos e invernaderos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33
Plantaciones	15.38
Plásticos y Maderas	50

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a gastos preoperacionales y a plásticos de invernaderos, registrados a su costo de adquisición.

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

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. 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)	
Cientes del exterior	257,905	171,666
Cientes locales	709	709
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,410)</u>	<u>(6,354)</u>
Total	<u>249,204</u>	<u>166,021</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	6,354	4,161
Provisión del año	<u>3,056</u>	<u>2,193</u>
Saldos al fin del año	<u>9,410</u>	<u>6,354</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Fertilizantes	9,629	5,929
Fungicidas, acaricidas e insecticidas	9,969	6,259
Material de empaque	34,949	23,789
Repuestos y herramientas	7,586	7,825
Ropa de Trabajo	1,402	1,040
Activos en Tránsito	<u>2,305</u>	<u>223</u>
Total	<u>65,840</u>	<u>45,065</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos proveedores	50,742	45,850
Impuestos anticipados	66,249	48,992
Arriendos de locales y equipos	400	400
Préstamos empleados	24,017	17,551
Préstamos accionistas (nota 19)	902	902
Otras cuentas por cobrar	<u>152</u>	<u>152</u>
Total	<u>142,462</u>	<u>113,847</u>

7. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S dólares)	
PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO		
Terrenos	437,195	325,375
Plantaciones y construcciones en curso	15,916	60,588
Plantaciones	1,112,822	801,552
Edificio plantación	211,496	183,322
Instalaciones e invernaderos	958,405	651,077
Muebles y enseres	29,296	28,857
Equipo de oficina	14,457	14,165
Equipo de computación	58,864	50,713
Equipo de riego	228,649	205,318
Cuartos fríos	53,879	53,879
Maquinaria agrícola y otros equipos	65,664	45,972
Vehículos	<u>16,266</u>	<u>12,840</u>
Total	3,202,209	2,433,658
Depreciación acumulada	<u>(1,210,926)</u>	<u>(948,221)</u>
Propiedades, plantaciones y equipo neto	<u>1,991,983</u>	<u>1,485,437</u>

Los movimientos de las propiedades, plantaciones y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,485,437	1,369,576
Adquisiciones	630,226	272,311
Transferencias, ajustes y reclasificaciones	139,025	53,342
Depreciación	<u>(262,705)</u>	<u>(209,792)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,991,983</u>	<u>1,485,437</u>

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$ 38 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$ 28 mil en el año 2005). Al 31 de diciembre del 2006, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$ 55 mil (US\$ 24 mil en el año 2005).

8. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de otros activos diferidos fue el siguiente:

	2006		
	Plásticos de <u>invernaderos</u>	Madera de <u>Invernaderos</u>	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos netos al inicio del año	44,259	9,523	53,782
Adiciones	9,807	-	9,807
Transferencias y reclasificaciones	54,731	2,751	57,482
Amortización	<u>(42,728)</u>	<u>(7,321)</u>	<u>(50,049)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>66,069</u>	<u>4,953</u>	<u>71,022</u>

	2005		
	Plásticos de <u>invernaderos</u>	Madera de <u>Invernaderos</u>	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos netos al inicio del año	19,842	7,626	27,468
Adiciones	50,200	1,770	51,970
Transferencias y reclasificaciones	5,564	5,854	11,418
Amortización	<u>(31,347)</u>	<u>(5,727)</u>	<u>(37,074)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>44,259</u>	<u>9,523</u>	<u>53,782</u>

9. PRESTAMOS BANCARIOS Y PORCION CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los préstamos bancarios y la porción corriente tienen la siguiente composición

<u>Institución</u>	Diciembre 31, 2006			Tasa de interés <u>anual</u>
	Porción corriente deuda <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	
LAAD Américas S.A.	<u>175,000</u>	<u>175,000</u>	360	12 y 14 %
Total	<u>175,000</u>	<u>175,000</u>		

Diciembre 31, 2005

<u>Institución</u>	Porción corriente deuda <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	Tasa de interés <u>anual</u>
Ing. Federico Malo (nota 19)	35,924	35,924	360	10 %
LAAD Américas S.A.	<u>126,200</u>	<u>126,200</u>	360	12 y 14 %
Total	<u>162,124</u>	<u>162,124</u>		

10. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen:

	<u>2006</u> (en U.S. dólares)	<u>2005</u>
Proveedores locales	<u>496,362</u>	<u>315,386</u>
Total	<u>496,362</u>	<u>315,386</u>

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u> (en U.S. dólares)	<u>2005</u>
Saldos al comienzo del año	10,441	7,871
Provisión del año	16,387	10,441
Pagos efectuados	<u>(10,441)</u>	<u>(7,871)</u>
Saldos al final del año	<u>16,387</u>	<u>10,441</u>

12. 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	97,173	60,968
Amortización pérdidas tributarias	(36,416)	(23,201)
Gastos no deducibles	48,490	31,838
Menos participación trabajadores	<u>(16,387)</u>	<u>(10,441)</u>
Utilidad gravable	<u>92,860</u>	<u>59,164</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	23,215	14,791
Ajuste año anterior	<u>1,240</u>	<u>-</u>
Saldos al fin de año	<u>24,455</u>	<u>14,791</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,856	11,151
Provisión del año	23,215	14,791
Impuestos anticipados	(7,036)	(5,935)
Pagos efectuados	<u>(8,856)</u>	<u>(11,151)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,179</u>	<u>8,856</u>

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos retenidos	3,120	2,838
Intereses por pagar bancos	32,817	27,763
Intereses por pagar accionista (nota 19)	10,038	10,038
Préstamos accionistas (nota 19)	456,177	134,432
Beneficios sociales	27,651	20,940
Otras cuentas por pagar	<u>29,436</u>	<u>45,758</u>
Total	<u>559,239</u>	<u>241,769</u>

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la deuda a largo plazo tiene la siguiente composición:

Diciembre 31, 2006			
<u>Institución</u>	<u>Porción a Largo plazo</u> (U.S. dólares)	<u>Plazo</u>	<u>Tasa interés</u> <u>anual</u>
LAAD Américas S.A. (1)	<u>610.000</u>	2, 3 y 4 años	12 y 14%
Total	<u>610.000</u>		

Diciembre 31, 2005			
<u>Institución</u>	<u>Porción a Largo plazo</u> (U.S. dólares)	<u>Plazo</u>	<u>Tasa interés</u> <u>anual</u>
LAAD Américas S.A.	333,800	3 y 4 años	12 y 14%
Banco del Pichincha	<u>300.000</u>	5 años	12%
Total	<u>633.800</u>		

(1) Constituyen tres préstamos, con vencimientos en el 2008, 2009 y 2011 y se encuentran garantizados con una hipoteca abierta sobre el inmueble de 13,015 Hectáreas de superficie ubicado en la parroquia de Cangahua, cantón Cayambe de la Provincia de Pichincha y con la fianza mercantil abierta de los accionistas de la Compañía.

15. PROVISION PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía no realiza esta provisión en los años 2006 y 2005 debido a que su personal no cumple con el tiempo establecido en la ley.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 2,535,000 acciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario.

17. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. 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. 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.

19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar accionista	<u>902</u>	<u>902</u>
Cuentas por pagar accionistas	<u>456,177</u>	<u>134,432</u>
Préstamos accionista:		
Corto plazo	-	35,924
Intereses por pagar accionista	<u>10,038</u>	<u>10,038</u>
Total	<u>10,038</u>	<u>45,962</u>
Gasto interés	<u>1,349</u>	<u>6,842</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.