

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FOSFORERA ECUATORIANA S. A.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se explica en la nota 17, los productos de la Compañía son comercializados a través de un tercero.


Marzo, 2 de 2007
Registro S.C. No. 221


Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.bkr.com www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja, bancos e inversiones	4	2.146.119	1.119.323
Cuentas por cobrar	5	180.598	301.069
Inventarios	6	1.116.482	939.451
Gastos anticipados		4.474	3.873
Total activos corrientes		<u>3.447.673</u>	<u>2.363.716</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	429.988	379.826
CARGOS DIFERIDOS	8	45.115	46.272
OTROS ACTIVOS		<u>21.538</u>	<u>21.538</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.944.314</u>	<u>2.811.352</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	2.095.361	914.928
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	10	262.004	204.234
Total pasivos corrientes		<u>2.357.365</u>	<u>1.119.162</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>196.193</u>	<u>353.903</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.390.756</u>	<u>1.338.287</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.944.314</u>	<u>2.811.352</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	17	5.048.204	4.807.731
COSTOS DE VENTAS		<u>-2.125.355</u>	<u>-2.069.313</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.922.849</u>	<u>2.738.418</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		 <u>-1.488.297</u>	 <u>-1.491.442</u>
 UTILIDAD EN OPERACIONES		 <u>1.434.552</u>	 <u>1.246.976</u>
 OTROS INGRESOS, neto		 <u>98.733</u>	 <u>93.235</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 <u>1.533.285</u>	 <u>1.340.211</u>
 MENOS:			
Participación trabajadores	10	229.993	171.654
Impuesto a la renta	12	<u>325.823</u>	<u>243.177</u>
Total		<u>555.816</u>	<u>414.831</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>977.469</u>	 <u>925.380</u>
 UTILIDAD NETA POR ACCION		 <u>0,98</u>	 <u>0,93</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en dólares americanos)

	Capital social (Nota 14)	Reserva facultativa	Reserva legal (Nota 15)	Reserva de capital (Nota 16)	Utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2004	40.000	474	20.000	352.047	375.386	787.907
Dividendos pagados	-	-	-	-	-375.000	-375.000
Transferencia a reserva facultativa	-	386	-	-	-386	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	925.380	925.380
Saldo al 31 de diciembre de 2005	40.000	860	20.000	352.047	925.380	1.338.287
Dividendos pagados	-	-	-	-	-925.000	-925.000
Transferencia a reserva facultativa	-	380	-	-	-380	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	977.469	977.469
Saldo al 31 de diciembre de 2006	40.000	1.240	20.000	352.047	977.469	1.390.756

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de los estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5.168.676	4.613.253
Pagado a proveedores y empleados	-3.182.124	-4.254.799
Otros ingresos	98.733	93.235
Efectivo neto proveniente de actividades de		
operación	<u>2.085.285</u>	<u>451.689</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	-133.489	-33.083
Otros activos	-	-18.000
Provenientes de la venta de activos fijos	-	20.791
Efectivo neto utilizado en actividades de		
inversión	<u>-133.489</u>	<u>-30.292</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	-925.000	-375.000
Efectivo neto utilizado de actividades de		
financiamiento	<u>-925.000</u>	<u>-375.000</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	1.026.796	46.397
Saldo al inicio del año	1.119.323	1.072.926
Saldo al final del año	<u>2.146.119</u>	<u>1.119.323</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	977.469	925.380
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	83.327	89.978
Retiros de propiedad planta y equipo	-	1.297
Utilidad en la venta de activos fijos	-	-20.791
Amortización de cargos diferidos	1.157	1.691
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	120.472	-194.478
Inventarios	-177.031	-291.261
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-602	-381
Cuentas por pagar	1.180.433	2.570
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	57.770	30.357
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>-157.710</u>	<u>-92.673</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2.085.285</u>	<u>451.689</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

Fosforera Ecuatoriana S.A. es una Compañía constituida el 25 de octubre de 1957 bajo las leyes de la República del Ecuador, con el objeto principal de dedicarse a la fabricación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y menor, permuta, consignación, importación y exportación de toda clase de artículos de consumo popular o doméstico, tales como fósforos, cigarrillos o productos alimenticios; así como también insumos, materias, productos elaborados o semielaborados, relacionados con la industria fosforera, tabacalera y alimenticia.

La comercialización de sus productos realiza en forma total a través de un tercero, con el que existe suscrito el respectivo contrato (ver nota 17).

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde esa fecha es el siguiente:

	Año				
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Inflación anual	9%	6%	1,95%	4,36%	2,87%
Producto Interno Bruto (millones de dólares)	24.311	27.201	30.282	33.062	33.182
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-975	-241	344	912	1.055
Salario Mínimo (en dólares)	104	121	137	150	160
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.388	11.303	11.062	10.851	10.215
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	4.879	5.190	5.849	6.662	6.143
Depósitos en la Banca (en millones de dólares)	4.378	5.183	6.453	7.828	8.548

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

Luego de la adopción de la dolarización, los principales indicadores de la economía ecuatoriana han mejorado o se han estabilizado, la principal fuente generadora de divisas es la exportación del petróleo, durante el año 2006 el precio promedio del barril de petróleo se ha mantenido en aproximadamente US\$ 61 dólares por barril, lo que ha incidido favorablemente en la economía ecuatoriana. De existir una baja en el precio del barril de petróleo, la economía ecuatoriana podría verse afectada.

El 26 de noviembre de 2006 se eligió el nuevo Presidente de la República del Ecuador, uno de sus principales proyectos es reformar en varios aspectos el Estado ecuatoriano, para ello, está planificando la convocatoria a una Asamblea Constituyente, la misma que podría instalarse a mediados del año 2007, aún no se conocen cuáles serán los principales cambios que promueve el nuevo gobierno y que serían considerados en la mencionada Asamblea.

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

A partir del año 2009 el Ecuador debe adoptar las NIF (Normas de Información Financiera), las mismas que vienen siendo aplicadas por un amplio número de países desde hace algunos años.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía es el siguiente:

Inversiones.- Constituyen depósitos a plazo y unidades de participación en un fondo administrado, los mismos que no difieren significativamente del valor del mercado.

Inventarios.-

- **Materias primas y repuestos.-** Al costo de adquisición.
- **Producción en proceso.-** Al costo de producción incurrido.
- **Producto terminado.-** Al costo de producción el cual incluye el costo de la materia prima más la mano de obra y gastos de fabricación incurridos.

El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

Cargos diferidos.- Constituyen la adquisición de programas de computación y marcas, los que están registrados al costo de adquisición. Los programas de computación se amortizan por el método de línea recta a una tasa del 33,33% anual.

Propiedad, planta y equipo.- Los activos se contabilizan al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo de adquisición ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares. Los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos.

Jubilación patronal y desahucio.- Es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo matemático actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable, considerando partidas no deducibles y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula aplicando la tasa de impuesto del 25%, sobre la utilidad gravable, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

Utilidad neta por acción.- Se determina considerando el número promedio de acciones en circulación durante el año. El promedio de circulación en el 2006 y 2005 fue de 1.000.000 de acciones de cuatro centavos de dólar cada una.

4. CAJA, BANCOS E INVERSIONES

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	1.000	1.000
Bancos	230.604	112.239
Inversiones (1)	1.914.515	1.006.084
	<u>2.146.119</u>	<u>1.119.323</u>

- (1) Corresponde a un depósito a plazo por 1.900.000 en el 2006 y 250.000 en el 2005 en un banco del exterior, y a una inversión en el Fondo Administrado Leal I por 14.514 en el 2006 y 756.084 en el 2005, el depósito en el año 2006 tiene una tasa del interés del 4,15%.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes (1)	158.093	271.179
Empleados	5.125	10.559
Anticipo a proveedores	853	1.214
Otras	16.527	18.117
	<u>180.598</u>	<u>301.069</u>

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) Incluye cuentas por cobrar al 2006 y 2005 respectivamente: Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA por 153.360 y 233.112 respectivamente.

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materias primas	609.074	491.346
Productos terminados	172.605	106.840
Productos en proceso	29.731	37.509
Repuestos	189.918	96.063
Materiales y otros	85.913	76.951
En tránsito	29.241	130.742
	<u>1.116.482</u>	<u>939.451</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	-	11.298	11.298
Edificio	5%	163.267	72.350
Instalaciones	10%	157.121	156.489
Maquinaria	10%	651.951	643.016
Mobiliario, equipo y laboratorio	10%,33%,20%	136.593	118.523
Vehículos	20%	93.374	82.659
En proceso de montaje	-	7.043	2.940
Total		<u>1.220.647</u>	<u>1.087.275</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-790.659</u>	<u>-707.449</u>
Neto		<u>429.988</u>	<u>379.826</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año, neto	379.826	438.018
Adiciones netas	133.489	31.786
Depreciación del año	<u>-83.327</u>	<u>-89.978</u>
Saldo al final del año, neto	<u>429.988</u>	<u>379.826</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasa anual de amortización</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Marcas	-	45.000	45.000
Programas de computación	33%	<u>5.074</u>	<u>5.074</u>
		50.074	50.074
Menos - amortización acumulada		<u>-4.959</u>	<u>-3.802</u>
Neto		<u>45.115</u>	<u>46.272</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año, neto	46.272	47.963
Adiciones	-	-
Amortización del año	<u>-1.157</u>	<u>-1.691</u>
Saldo al final del año, neto	<u>45.115</u>	<u>46.272</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:		
Locales	21.970	9.785
Exterior	92.139	167.057
Compañías relacionadas	2.533	816
	<u>116.642</u>	<u>177.658</u>
Impuesto a la renta	201.628	144.236
Retenciones e impuestos por pagar	109.619	48.133
Dividendos por utilidades (1)	937.524	55.856
Varias (2)	675.390	455.390
Otras	54.558	33.655
	<u>2.095.361</u>	<u>914.928</u>

(1) Al cierre del año 2006 estos dividendos son a favor de los siguientes accionistas: Grupo Iberoamericano de Fomento por 416.467, Industrial Match por 416.250, otros accionistas por 104.807 y para el año 2005 a favor de varios accionistas por 55.856.

(2) En el año 2006 y 2005 estos valores corresponden a honorarios del Presidente de la Compañía y regalías.

10. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	32.011	32.580
Participación trabajadores	229.993	171.654
	<u>262.004</u>	<u>204.234</u>

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

(Continuación...)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	246.576	200.000	446.576
Pagos	-19.882	-200.000	-219.882
Provisión del año	127.209	-	127.209
Saldo al 31 de diciembre del 2005	353.903	-	353.903
Pagos	-215.636	-	-215.636
Provisión del año	57.926	-	57.926
Saldo al 31 de diciembre del 2006	196.193	-	196.193

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la provisión para jubilación patronal se realizó con base al respectivo cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

12. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.533.285	1.340.211
Gastos deducibles (1)	-	-200.000
15% Participación trabajadores	-229.993	-171.654
Gastos no deducibles	-	4.150
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.303.292</u>	<u>972.707</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>325.823</u>	<u>243.177</u>

(1) Esta partida corresponde a la provisión para indemnizaciones realizada en el año 2004, la misma que fue utilizada en el año 2005.

(Continúa en la siguiente página...)

12. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año	144.236	139.452
Pagos	-144.236	-139.452
Anticipo de impuesto a la renta	-72.882	-50.235
Retenciones en la fuente	-51.313	-48.706
Impuesto a la renta del año	325.823	243.177
Saldo al final del año (ver nota 9)	<u>201.628</u>	<u>144.236</u>

c) Cumplimiento de aspectos legales.-

Durante el año 2006 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (2 de marzo de 2007), **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.** ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos Corrientes:		
Caja, bancos e inversiones (1)	2.103.633	1.062.993
Cuentas por cobrar	59	32.400
Pasivos Corrientes:		
Proveedores	2.533	816
Varias (2)	675.390	455.390

(Continúa en la siguiente página...)

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

(1) En el año 2006, el rubro está conformado por los siguientes conceptos: cuenta corriente en el Banco Internacional por 153.279, cuenta corriente en el International Finance Bank por 35.840, inversiones en el Banco Internacional por 14.514, e inversiones en el International Finance Bank por 1.900.000, en el año 2005 el rubro está conformado por: cuenta corriente en el Banco Internacional por 37.717, cuenta corriente en el International Finance Bank por 19.192, inversiones en el Banco Internacional por 756.084, e inversiones en el International Finance Bank por 250.000.

(2) En el año 2006 y 2005 corresponden a honorarios profesionales y regalías.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	-	62.340
Gastos de Administración y ventas:		
Asesoría técnica (1)	200.000	200.000
Regalías (2)	180.000	180.000
Otros (3)	<u>293.333</u>	<u>293.333</u>
Otros ingresos, egresos neto:		
Servicios prestados	34.920	35.920
Intereses ganados	<u>56.233</u>	<u>19.684</u>

(1) Este monto constituye el valor del contrato firmado el 5 de enero de 2004 para prestar asesoría técnica, por un período de 2 años.

(2) El gasto por regalías corresponde al contrato de plazo indefinido con Inversiones Industriales y Cartera S.A. "INICASA", por el uso y comercialización de la marca de fósforos "El Sol".

(3) El gasto de otros corresponde al pago por honorarios profesionales.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital suscrito y pagado consiste de 1.000.000 de acciones ordinarias de cuatro centavos de dólar cada una.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de la dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. CONTRATO DE DISTRIBUCION

El 98% de las ventas (4.925.654 en el 2006 y 4.695.655 en el 2005) son realizadas a través de **PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. PROESA** (según contrato firmado en julio de 2003 y con vigencia de 10 años), esta empresa se encarga de efectuar las ventas a nivel de comerciantes mayoristas y minoristas dentro del Ecuador.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2006 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 2 de 2007) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros.