

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) - Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 - 225 1410 - 225 1411
225 7741 - Fax: 243 5795
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

MR/1454/2005

Junio 30 del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De nuestra consideración:

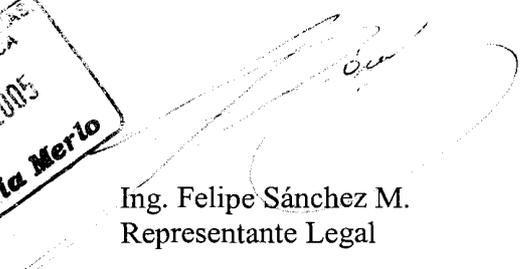
Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la Compañía Organización Iliniza S. A..

	<u>Número</u>
Registro Único de Contribuyentes - RUC	1790249654001
Expediente	0012755

Manifestándoles nuestros sentimientos de consideración más distinguidos, quedamos de ustedes.

Atentamente,
Moores Rowland Ecuador Cía. Ltda.




Ing. Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Adj.: Lo indicado

*Ingresar y enviar
al Archivo General
05-07-06*

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

INDICE

Páginas

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Organización Iliniza S. A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ORGANIZACION ILINIZA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373


Felipe Sánchez
Representante Legal

ORGANIZACION ILLINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo en caja y bancos	202	394
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2003 y 2002	5 298,734	130,041
Inventarios	<u>818</u>	<u>270</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>299,754</u>	<u>130,705</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 132,566 en el 2004 y US\$ 116,520 en el 2003	6 69,075	38,173
Inversiones en acciones	7 1,851,448	1,844,172
Otros activos	<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,221,346</u>	<u>2,014,119</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8 736,916	520,723
Pasivos acumulados - beneficios sociales	<u>3,417</u>	<u>2,504</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>740,333</u>	<u>523,227</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9 <u>10,166</u>	<u>7,134</u>
TOTAL PASIVOS	<u>750,499</u>	<u>530,361</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	10 1,140,500	1,140,500
Reserva legal	10 15	15
Reserva de capital	10 234,130	234,130
Utilidades disponibles	10 <u>96,202</u>	<u>109,113</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,470,847</u>	<u>1,483,758</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,221,346</u>	<u>2,014,119</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.

Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez

Representante Legal

Organización Illiniza S.A.

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.

Byron Tamayo

Sr. Byron Tamayo

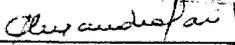
Contador Registro No. 23522

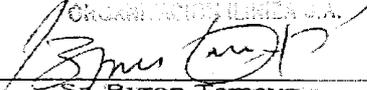
Organización Illiniza S.A.

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILLINIZA S. A.ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	4	1,597	2,974
COSTOS DE LAS VENTAS		<u>609</u>	<u>2,310</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		988	664
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>51,047</u>	<u>44,293</u>
PERDIDA EN OPERACION		(50,059)	(43,629)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(173)	(239)
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional		7,275	104,198
Otros ingresos		<u>30,046</u>	<u>-</u>
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO		<u>37,148</u>	<u>103,959</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	10 y 11	(12,911)	<u>60,330</u>
(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA	3 (h)	<u>(0,011)</u>	<u>0,053</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.

 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal
 Organización Illiniza S.A.

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.

 Sr. Byron Tamayo
 Contador Registro No. 23522
 Organización Illiniza S.A.

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMB
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteam**

Saldos al 31 de diciembre del 2002	
Utilidad neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	
Pérdida neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal
Organización Illiniza S.A

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los es

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	217,790	78,096
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(200,907)</u>	<u>(79,661)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	16,883	(1,565)
Intereses pagados	(173)	(239)
Intereses, comisiones y otros ingresos	<u>30,046</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>46,756</u>	<u>(1,804)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión – adquisición de propiedades y equipos	<u>(46,948)</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo	(192)	(1,804)
Efectivo al inicio del período	<u>394</u>	<u>2,198</u>
Efectivo al final del período	<u>202</u>	<u>394</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILLINIZA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(12,911)	60,330
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedades y equipos	16,046	8,581
Reserva para jubilación patronal y desahucio	3,032	1,363
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>(7,275)</u>	<u>(104,198)</u>
	<u>11,802</u>	<u>(94,168)</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(168,693)	(44,587)
(Aumento) disminución en inventarios	(548)	26
Aumento en cuentas por pagar	216,193	75,122
Aumento en pasivos acumulados	<u>913</u>	<u>1,473</u>
	<u>47,865</u>	<u>32,034</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>46,756</u>	<u>(1,804)</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.
Alexandra Yanez
Sra. Alexandra Yanez
Representante legal
Organización Illiniza S.A.

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.
Byron Tamayo
Sr. Byron Tamayo
Contador, Registro No. 23522
Organización Illiniza S.A.

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

ORGANIZACION ILINIZA S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 3 de febrero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero de 1976 bajo la denominación Iliniza Cía. Ltda.. El 27 de enero de 1986 cambió su razón social por Organización Iliniza S. A.. Su actividad principal constituye la adquisición y tenencia de acciones en compañías relacionadas, así como la distribución de equipos de comunicación de la marca Toshiba.

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

Durante los últimos años el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo y de la mayor inversión privada en dicho sector, las remesas de los emigrantes, la asistencia del Fondo Monetario Internacional y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, mientras se implanten las medidas complementarias que permitan la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica, la economía ecuatoriana continúa dependiendo básicamente del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

d) **Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos y maquinaria	10%
Vehículos	<u>20%</u>

e) **Inversiones en Acciones -**

Las inversiones en acciones están registradas al valor patrimonial proporcional en base a los últimos estados financieros auditados disponibles de las compañías emisoras de las acciones.

El ajuste por reconocer las inversiones al valor patrimonial proporcional se registra como ingreso o gasto del período.

f) **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -**

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

g) **Reconocimiento de Ingresos -**

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

h) **(Pérdida) Utilidad por Acción Ordinaria -**

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 1,140,500 en el 2004 y 2003, respectivamente.

i) **Registros Contables y Unidad Monetaria -**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

j) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La gerencia aplica sus mejores estimaciones y juicios basados en la información disponible al momento; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y de sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 5):		
Dichem del Ecuador S. A.	171,076	40,427
Petróleos Summa-Pet C. A.	52,016	26,821
Matelec S. A.	3,833	3,833
Accionistas	<u>400</u>	<u>400</u>
	<u>227,325</u>	<u>71,481</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	658,550	495,027
Dichem del Ecuador S. A.	<u>57,136</u>	<u>14,979</u>
	<u>715,686</u>	<u>510,006</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos - servicios prestados	<u>30,000</u>	<u>-</u>
Otras transacciones:		
Compra de activos fijos - vehículos	<u>41,918</u>	<u>-</u>

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por las transacciones antes indicadas, así como por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses. En adición, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de cuentas por pagar a Petróleos Summa - Pet C. A. incluye US\$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción a dicha compañía por incumplimiento de contrato y que fue asumida por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas (véase nota 8).

5. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Cientes	113	1,081
Comisiones ganadas	<u>40,374</u>	<u>40,374</u>
	40,487	41,455
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - c)	<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
	40,444	41,412
Compañías relacionadas (nota 4)	227,325	71,481
Impuesto a la renta pagado en exceso	5,328	4,742
Otras	<u>25,637</u>	<u>12,406</u>
	<u>298,734</u>	<u>130,041</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cuentas por cobrar – comisiones ganadas representa comisiones otorgadas por Toshiba por la distribución de equipos motorola.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/04</u>
	... (Dólares) ...				
Terrenos	187	-	187	-	187
Edificios	126,155	-	126,155	-	126,155
Muebles y enseres	17,989	-	17,989	-	17,989
Equipos y maquinaria	10,362	-	10,362	-	10,362
Vehículos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	46,948	<u>46,948</u>
	154,693	-	154,693	46,948	201,641
Depreciación acumulada	<u>(107,939)</u>	<u>(8,581)</u>	<u>(116,520)</u>	<u>(16,046)</u>	<u>(132,566)</u>
	<u>46,754</u>	<u>(8,581)</u>	<u>38,173</u>	<u>30,902</u>	<u>69,075</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 16,046 en el 2004 y US\$ 8,582 en el 2003.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2004 y 2003, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	947,706	928,100
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2004 y 2003, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>903,742</u>	<u>916,072</u>
	<u>1,851,448</u>	<u>1,844,172</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) (Dólares) ...	
Activos	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>	<u>2,906,542</u>	<u>2,125,984</u>
Pasivos	3,378,612	2,845,355	2,028,334	1,196,861
Patrimonio, neto	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>	<u>878,208</u>	<u>929,123</u>
	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>	<u>2,906,542</u>	<u>2,125,984</u>
Ingresos	1,778,482	2,446,717	1,536,426	1,651,827
Costos y gastos	<u>(1,752,948)</u>	<u>(2,427,091)</u>	<u>(1,509,248)</u>	<u>(1,568,816)</u>
Utilidad neta	<u>25,534</u>	<u>19,626</u>	<u>27,178</u>	<u>83,011</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) (Dólares) ...	
Capital social	820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital	54,672	-	54,672	-
Reserva legal	1,878	35,714	809	27,413
Utilidades disponibles	<u>27,192</u>	<u>239,055</u>	<u>2,727</u>	<u>227,730</u>
	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>	<u>878,208</u>	<u>929,123</u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)

Los estados financieros de Organización Iliniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 se presentan consolidados con las subsidiarias en que tienen más del 50% de participación accionaria y ejerce el control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en un informe por separado.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	5,065	4,346
Compañías relacionadas (nota 4)	715,686	510,006
Retenciones e impuestos por pagar	4,117	407
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,676	1,890
Sueldos	857	858
Otras	<u>6,515</u>	<u>3,216</u>
	<u>736,916</u>	<u>520,723</u>

El 2 de abril del 2003 el Tribunal Arbitral de la Cámara de comercio de Quito dictó un Laudo Arbitral, resolviendo que Petróleos Summa - Pet C. A. cancele a Petroproducción la cantidad de US\$ 421,553 (incluye daño emergente y lucro cesante) por concepto de gastos incurridos en la perforación del Pozo Frontera 04 por pérdida del mismo. A la fecha de este informe se está negociando con Petroproducción sobre la forma en que cancelará dicho valor; sin embargo, en el año 2002 dicho pasivo fue asumido por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas, para lo cual se ha efectuado una provisión de US\$ 416,000 (véase nota 4).

9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre <u>de 2002</u>	Cargo <u>al gasto</u>	Saldos a 31 de diciembre <u>del 2003</u>	Cargo <u>al gasto</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>del 2004</u>
	... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	3,916	1,363	5,279	1,436	6,715
Desahucio	<u>1,855</u>	<u>-</u>	<u>1,855</u>	<u>1,596</u>	<u>3,451</u>
	<u>5,771</u>	<u>1,363</u>	<u>7,134</u>	<u>3,032</u>	<u>10,166</u>

9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2004 ascienden a US\$ 6,715 y US\$ 3,451, respectivamente (al 31 de diciembre del 2003 US\$ 5,279 y US\$ 1,855, respectivamente). La reserva para jubilación patronal corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o mayor de 10 años y menor de 25 años. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 135 en el 2004 y US\$ 122 en el 2003), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 1,140,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las utilidades

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método de impuestos por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

La Compañía no presentó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, debido a que: a) en el 2004 presenta una pérdida tributaria; y, b) en el 2003 los ingresos exentos son superiores a la utilidad antes de impuestos.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a los accionistas no son tributables.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. S494 del 31 de diciembre del 2004 se publicaron las reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno relacionadas con el establecimiento de normas relativas sobre precios de transferencia, los cuales entrarán en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005 y que son de aplicación obligatoria para los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúan transacciones con partes relacionadas.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2004.

Participación a empleados

De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (29 de mayo del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
