

12755

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas</u>
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
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Organización Iliniza S. A.
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

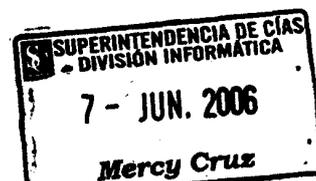
A la Junta General de Accionistas de
ORGANIZACION ILINIZA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros 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 ejecutemos 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 sustentan 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 3 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 2005 y 2004, 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
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Felipe Sánchez
Felipe Sánchez
Representante Legal

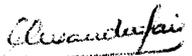
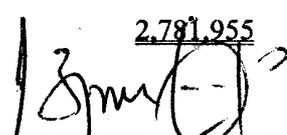
1 de mayo del 2006
Quito - Ecuador



ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y DEL 2004

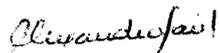
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		96	202
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2005 y 2004	4	895,116	298,734
Inventarios		<u>1,379</u>	<u>818</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>896,591</u>	<u>299,754</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 149,654 en el 2005 y US\$ 132,566 en el 2004	5	60,092	69,075
Inversiones en acciones	6	1,824,203	1,851,448
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,781,955</u>	<u>2,221,346</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1,294,559	736,916
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>4,495</u>	<u>3,417</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,299,054</u>	<u>740,333</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>12,051</u>	<u>10,166</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,311,105</u>	<u>750,499</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	1,140,500	1,140,500
Reserva legal	9	15	15
Reserva de capital	9	234,130	234,130
Utilidades disponibles	9	<u>96,205</u>	<u>96,202</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,470,850	1,470,847
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,781,955</u>	<u>2,221,346</u>
			
Sra. Alexandra Yáñez Representante Legal			Lcdo. Byron Tamayo Contador

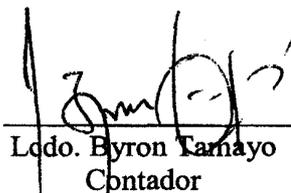
Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**NOTAS

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		-	1,597
COSTOS DE LAS VENTAS		-	609
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-	988
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>67,329</u>	<u>51,047</u>
PERDIDA EN OPERACION		<u>67,329</u>	<u>50,059</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(1,199)	(173)
(Gasto) ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional		(27,943)	7,275
Otros ingresos		<u>96,920</u>	<u>30,046</u>
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO		<u>67,778</u>	<u>37,148</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		449	(12,911)
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	10	<u>(446)</u>	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	9	<u>3</u>	<u>(12,911)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION COMUN	2 (h)	<u>-</u>	<u>(0,011)</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Ldo. Byron Yamayo
Contador

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE D
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Cap soc (not)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,140,;
Pérdida neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,140,;
Utilidad neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1,140,;</u>

Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estad

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	22,226	217,790
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(109,948)</u>	<u>(200,907)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	<u>(87,722)</u>	16,883
Intereses pagados	(1,199)	(173)
Intereses, comisiones y otros ingresos	<u>96,920</u>	<u>30,046</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7,999</u>	<u>46,756</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>(8,105)</u>	<u>(46,948)</u>
Disminución neta del efectivo	(106)	(192)
Efectivo al inicio del período	<u>202</u>	<u>394</u>
Efectivo al final del período	<u>96</u>	<u>202</u>

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	3	(12,911)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedades y equipos	17,088	16,046
Reserva para jubilación patronal y desahucio	1,885	3,032
(Gasto) ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>27,943</u>	<u>(7,275)</u>
	<u>46,916</u>	<u>11,803</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(597,080)	(168,693)
(Aumento) en inventarios	(561)	(548)
Aumento en cuentas por pagar	557,643	216,192
Aumento en pasivos acumulados	<u>1,078</u>	<u>913</u>
	<u>(38,920)</u>	<u>47,864</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>7,999</u>	<u>46,756</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Lcdo. Byron Tamayo
Ccontador

Las notas explicativas 1 a 11 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 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIIF, 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 del disponible 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.

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.

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

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 Subsidiarias -**

Las inversiones en acciones en subsidiarias (en las que la Compañía posee más del 50% con derecho a voto) están registradas al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades y/o pérdidas de las subsidiarias; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben.

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) **Utilidad (Pérdida) por Acción -**

La utilidad (pérdida) por acción común se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de US\$ 1,140,500 en el 2005 y 2004, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 no existen acciones potencialmente dilutivas.

i) **Uso de Estimaciones -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables 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. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. 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.

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

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):		
Dichem del Ecuador S. A.	518,922	171,076
Petróleos Summa-Pet C. A.	198,613	52,016
Matelec S. A.	3,833	3,833
Costabelle Holding S. A.	96,920	-
Accionistas	<u>400</u>	<u>400</u>
	<u>818,688</u>	<u>227,325</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	823,734	658,550
Dichem del Ecuador S. A.	<u>444,872</u>	<u>57,136</u>
	<u>1,268,606</u>	<u>715,686</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos - servicios prestados	<u>96,920</u>	<u>30,000</u>
Otras transacciones:		
Compra de activos fijos - vehículos	<u>-</u>	<u>41,918</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 y 2004 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 7).

4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	113	113
Comisiones ganadas	<u>40,374</u>	<u>40,374</u>
	40,487	40,487
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
	40,444	40,444
Compañías relacionadas (nota 3)	818,688	227,325
Impuesto al Valor Agregado – IVA	3,163	4,135
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	1,193	1,193
Otras	<u>31,628</u>	<u>25,637</u>
Total	<u>895,116</u>	<u>298,734</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por cobrar - comisiones se origina por la obtención de negocios en el Ecuador para compañías del exterior, por lo cual la Compañía cobra una comisión variable. Incluye US\$ 40,374, con una antigüedad mayor a 365 días; sin embargo, la Compañía no ha adoptado una metodología para determinar la provisión requerida para dichas cuentas por cobrar, puesto que estima recuperarlas en el corto y mediano plazo, y debido a que en los momentos actuales no le representaría un beneficio tributario. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que en el evento de que exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar se efectúe una provisión, el efecto de esta desviación en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no ha sido reconocido en los estados financieros.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	Saldos al <u>31/dic/03</u>	<u>Adiciones</u>	Saldos al <u>31/dic/04</u>	<u>Adiciones</u>	Saldos al <u>31/dic/05</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>46,948</u>	<u>46,948</u>	<u>8,105</u>	<u>55,053</u>
	154,693	46,948	201,641	8,105	209,746
Depreciación acumulada	<u>(116,520)</u>	<u>(16,046)</u>	<u>(132,566)</u>	<u>(17,088)</u>	<u>(149,654)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>38,173</u>	<u>30,902</u>	<u>69,075</u>	<u>(8,983)</u>	<u>60,092</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 17,088 en el 2005 y US\$ 16,046 en el 2004.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2005 y 2004, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	946,603	947,706
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2005 y 2004, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>877,600</u>	<u>903,742</u>
Total	<u>1,824,203</u>	<u>1,851,448</u>

6. INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>		<u>2004</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>5,575,293</u>	<u>6,105,280</u>	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>
Pasivos	4,697,693	5,157,635	3,378,612	2,845,355
Patrimonio, neto	<u>877,600</u>	<u>947,645</u>	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>
	<u>5,575,293</u>	<u>6,105,280</u>	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>
Ingresos	1,450,868	3,842,922	1,778,482	2,446,717
Costos y gastos	<u>(1,462,632)</u>	<u>(3,844,026)</u>	<u>(1,752,948)</u>	<u>(2,427,091)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(11,764)</u>	<u>(1,104)</u>	<u>25,534</u>	<u>19,626</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>		<u>2004</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	40,294	-	54,672	-
Reserva legal	1,878	37,677	1,878	35,714
Utilidades disponibles	<u>15,428</u>	<u>235,988</u>	<u>27,192</u>	<u>239,055</u>
	<u>877,600</u>	<u>947,645</u>	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>

Los estados financieros de Organización Iiniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	12,743	5,065
Compañías relacionadas (nota 3)	1,268,606	715,686
Retenciones e impuestos por pagar	1,892	4,117
Impuesto a la renta	446	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7,680	4,676
Sueldos	857	857
Otras	<u>2,335</u>	<u>6,515</u>
Total	<u>1,294,559</u>	<u>736,916</u>

7. CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)

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 3).

8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 205 y 2004 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2003	Cargo al gasto	Saldos a 31 de diciembre del 2004	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2005
 (Dólares)				
Jubilación patronal	5,279	1,436	6,715	1,403	8,118
Desahucio	<u>1,855</u>	<u>1,596</u>	<u>3,451</u>	<u>482</u>	<u>3,933</u>
Total	<u>7,134</u>	<u>3,032</u>	<u>10,166</u>	<u>1,885</u>	<u>12,051</u>

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 2005 ascienden a US\$ 8,118 y US\$ 3,933, respectivamente (al 31 de diciembre del 2004 US\$ 6,715 y US\$ 3,451, 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 2005 y 2004, 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\$ 150 en el 2005 y US\$ 135 en el 2004), 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.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 del 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.

10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS

Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	449	(12,911)
Más gastos no deducibles	<u>1,335</u>	<u>856</u>
Utilidad gravable	<u>1,784</u>	<u>(12,055)</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>446</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>69,33%</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos al inicio del año	1,193	1,193
Provisión cargada al gasto	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos la final del año (nota 4)	<u>1,193</u>	<u>1,193</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS, (Continuación)

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

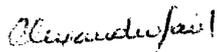
A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2005.

Participación a empleados

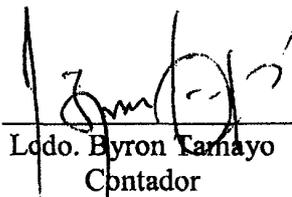
De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de nuestro informe 1 de mayo del 2006 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ldo. Byron Tamayo
Cptador