

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

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

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
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 América
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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

26 de abril del 2007  
Quito - Ecuador

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y DEL 2005**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		140	96
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2006 y 2005	4	145,557	895,116
Inventarios		<u>322</u>	<u>1,379</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>146,019</u></b>	<b><u>896,591</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 167,739 en el 2006 y US\$ 149,654 en el 2005	5	72,677	60,092
Inversiones en acciones	6	1,986,504	1,824,203
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2,206,269</u></b>	<b><u>2,781,955</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	18,131	1,294,559
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>5,644</u>	<u>4,495</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>23,775</u></b>	<b><u>1,299,054</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>10,749</u>	<u>12,051</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>34,524</u></b>	<b><u>1,311,105</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	9	1,140,500	1,140,500
Aportes para futuras capitalizaciones	9	841,733	-
Reserva legal	9	15	15
Reserva de capital	9	234,130	234,130
Resultados acumulados	9	<u>(44,633)</u>	<u>96,205</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,171,745</u></b>	<b><u>1,470,850</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,206,269</u></b>	<b><u>2,781,955</u></b>

  
Sra. Alexandra Yánez  
Representante Legal

  
Ldo. Byron Tamayo  
Gerente Financiero

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

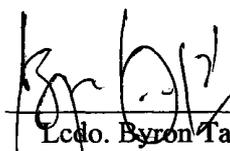
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>79,437</u>	<u>67,329</u>
<b>PERDIDA EN OPERACION</b>		<u>79,437</u>	<u>67,329</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Gastos financieros		(3,147)	(1,199)
Gasto por el ajuste del valor patrimonial proporcional		(59,556)	(27,943)
Otros ingresos		<u>1,302</u>	<u>96,920</u>
<b>TOTAL OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO</b>		<u>(61,401)</u>	<u>67,778</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		(140,838)	449
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	10	-	<u>(446)</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>	9	<u>(140,838)</u>	<u>3</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION COMUN</b>	2 (h)	<u>(0,1235)</u>	-



Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal



Lcdo. Byron Tamayo  
Gerente Financiero

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

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 9)	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,140,500	-	15	234,130	96,202	1,470,847
Utilidad neta	-	-	-	-	3	3
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,140,500	-	15	234,130	96,205	1,470,850
Pérdida neta	-	-	-	-	(140,838)	(140,838)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	<u>841,733</u>	-	-	-	<u>841,733</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,140,500</u>	<u>841,733</u>	<u>15</u>	<u>234,130</u>	<u>(44,633)</u>	<u>2,171,745</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 FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	-	22,226
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(586,015)</u>	<u>(109,948)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	<u>(586,015)</u>	<u>(87,722)</u>
Intereses pagados	(3,147)	(1,199)
Intereses, comisiones y otros ingresos	<u>-</u>	<u>96,920</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(589,162)</u>	<u>7,999</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(30,670)	(8,105)
Inversiones en subsidiarias	<u>(221,857)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(252,527)</u>	<u>(8,105)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento - aportes para futuros aumentos de capital	<u>841,733</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	44	(106)
Efectivo al inicio del período	<u>96</u>	<u>202</u>
Efectivo al final del período	<u>140</u>	<u>96</u>

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

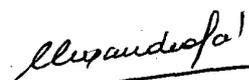
ORGANIZACION ILINIZA S. A.

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

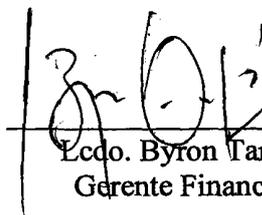
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>	(140,838)	3
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	18,085	17,088
Reserva para jubilación patronal y desahucio	(1,302)	1,885
Gasto por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>59,556</u>	<u>27,943</u>
	<u>76,339</u>	<u>46,916</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	749,559	(597,080)
Disminución (aumento) en inventarios	1,057	(561)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,276,428)	557,6432
Aumento en pasivos acumulados	<u>1,149</u>	<u>1,078</u>
	<u>(524,663)</u>	<u>(38,920)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN (PROVISTO POR) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(589,162)</u>	<u>7,999</u>



Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal



Lcdo. Byron Tamayo  
Gerente Financiero

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 2006 Y 2005  
(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.

**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 América, 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. En tal virtud la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control 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 América 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 (pérdida) utilidad 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 2006 y 2005, respectivamente.

### 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 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):		
Dichem del Ecuador S. A.	-	518,922
Petróleos Summa-Pet C. A.	-	198,613
Matelec S. A.	3,833	3,833
Costabelle Holding S. A.	96,920	96,920
Accionistas	-	400
	<u>100,753</u>	<u>818,688</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	-	823,734
Dichem del Ecuador S. A.	-	444,872
	<u>-</u>	<u>1,268,606</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos - servicios prestados	<u>-</u>	<u>96,920</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses. El saldo de cuentas por pagar a Petróleos Summa - Pet C. A. al 31 de diciembre del 2005 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).

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó compensación de saldos con Petróleos Summa – Pet C. A. y Dichem del Ecuador S. A..

4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</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)	100,753	818,688
Impuesto al Valor Agregado – IVA	3,117	3,163
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	1,193	1,193
Otras	<u>50</u>	<u>31,628</u>
Total	<u>145,557</u>	<u>895,116</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por cobrar - comisiones tiene 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 de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Terrenos	187	187
Edificios	156,825	126,155
Muebles y enseres	17,989	17,989
Equipos y maquinaria	10,362	10,362
Vehículos	<u>55,053</u>	<u>55,053</u>
	240,416	209,746
Depreciación acumulada	<u>(167,739)</u>	<u>(149,654)</u>
Total	<u>72,677</u>	<u>60,092</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos netos al inicio del año	60,092	69,075
Adiciones al costo	30,670	8,105
Gastos por depreciación del año	<u>(18,085)</u>	<u>(17,088)</u>
Saldos netos al final del año	<u>72,677</u>	<u>60,092</u>

#### 6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2006 y 2005, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	903,202	946,603
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2006 y 2005, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>1,083,302</u>	<u>877,600</u>
Total	<u>1,986,504</u>	<u>1,824,203</u>

## 6. INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006		2005	
	Petróleos Summa – Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) ...			
Activos	<u>1,732,585</u>	<u>2,710,784</u>	<u>5,575,293</u>	<u>6,105,280</u>
Pasivos	649,282	1,806,587	4,697,693	5,157,635
Patrimonio, neto	<u>1,083,303</u>	<u>904,197</u>	<u>877,600</u>	<u>947,645</u>
	<u>1,732,585</u>	<u>2,710,784</u>	<u>5,575,293</u>	<u>6,105,280</u>
Ingresos	1,296,491	4,069,587	1,450,868	3,842,922
Costos y gastos	<u>(1,312,645)</u>	<u>(4,113,035)</u>	<u>(1,462,632)</u>	<u>(3,844,026)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(16,154)</u>	<u>(43,448)</u>	<u>(11,764)</u>	<u>(1,104)</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006		2005	
	Petróleos Summa – Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) ...			
Capital social	820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital	262,151	-	40,294	-
Reserva legal	1,878	37,677	1,878	37,677
Utilidades disponibles	<u>(726)</u>	<u>192,540</u>	<u>15,428</u>	<u>235,988</u>
	<u>1,083,303</u>	<u>904,197</u>	<u>877,600</u>	<u>947,645</u>

Los estados financieros de Organización Iliniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 no 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.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

7. CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	4,111	12,743
Compañías relacionadas (nota 3)	-	1,268,606
Retenciones e impuestos por pagar	192	1,892
Impuesto a la renta	-	446
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10,648	7,680
Sueldos	886	857
Otras	<u>2,294</u>	<u>2,335</u>
Total	<u>18,131</u>	<u>1,294,559</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 efectuó 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2004	Cargo al gasto	Saldos a 31 de diciembre del 2005	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2006
	... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	6,715	1,403	8,118	(1,302),	6,816
Desahucio	<u>3,451</u>	<u>482</u>	<u>3,933</u>	<u>-</u>	<u>3,933</u>
Total	<u>10,166</u>	<u>1,885</u>	<u>12,051</u>	<u>(1,302)</u>	<u>10,749</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 2006 ascienden a US\$ 6,816 y US\$ 3,346, respectivamente (al 31 de diciembre del 2005 US\$ 8,118 y US\$ 3,933, 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".

8. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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\$ 160 en el 2006 y US\$ 150 en el 2005), 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 2006 y 2005, 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 sujeta 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 (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(140,838)	449
Más gastos no deducibles	<u>16,587</u>	<u>1,335</u>
(Pérdida) Utilidad gravable	(124,251)	1,784
Impuesto a la renta, estimado	<u>-</u>	<u>446</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>-</u>	<u>69,33%</u>

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

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>
	... (Dólares) ...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	1,193	446	1,193
Pagos efectuados	-	(446)	-
Saldos al final del año (notas 4 y 7)	<u>1,193</u>	<u>-</u>	<u>1,193</u>

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 2003 al 2006.

**Participación a empleados**

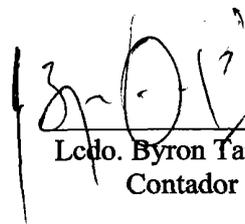
De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de nuestro informe 31 de julio del 2007 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



Lcdo. Byron Tamayo  
Contador