Moores Rowland

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PETROLEOS SUMMA – PET C. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2004 han sido incluidos únicamente para propósitos de comparabilidad, conforme lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

2. Efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Tal como se explica más ampliamente en las notas 3 y 15 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, así como obtiene sus ingresos de servicios petroleros especialmente de un cliente del sector estatal.

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland

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

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

13 de marzo del 2006
Quito – Ecuador

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2005	2004
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		3,468	391
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 16,462 en el 2005 y US$ 11,074 en el 2004	4	4,851,797	3,347,053
Inventarios	5	159,117	252,128
Gastos pagados por anticipado – seguros		8,323	61,448
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5,022,705	3,661,020
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,220,892 en el 2005 y US$ 1,300,900 en el 2004	6	274,775	559,089
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 190,953 en el 2005 y US$ 190,536 en el 2004	7	452	869
Otros activos	8	277,361	61,376
TOTAL ACTIVOS		5,575,293	4,282,354
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		19,146	335
Préstamos – compañía relacionada	3	198,659	198,659
Préstamos – terceros	9	34,114	20,000
Cuentas por pagar	10	4,190,966	2,709,962
Pasivos acumulados	11	223,272	429,313
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4,666,157	3,358,269
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal	12	29,053	20,343
TOTAL PASIVOS		4,697,693	3,378,612
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		40,294	54,672
Reserva legal	13	1,878	1,878
Utilidades disponibles	13	15,428	27,192
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		877,600	903,742
Compromiso	16		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5,575,293	4,282,354

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADO DE UTILIDADES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2005	2004
INGRESOS:			
Ingresos por servicios petroleros	15	1,352,229	1,778,482
Comisiones ganadas		98,639	-
TOTAL INGRESOS		1,450,868	1,778,482
COSTOS DE LAS VENTAS		(331,562)	(550,995)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,119,306	1,227,487
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		(1,187,607)	(1,174,035)
(PERDIDA) UTILIDAD EN OPERACION		(68,301)	53,452
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Venta de tubería		98,639	-
Gastos financieros		(6,217)	(3,354)
Otros gastos, neto		(11,752)	(4,580)
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		80,670	(7,934)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		12,369	45,518
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	2 (j) y 11	(9,986)	(8,269)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,383	37,249
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	2 (k) y 14	(14,147)	(11,715)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	13	(11,764)	25,534
(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION	2 (l)		
- COMUN		(0,014)	0,031
- DILUIDA		(0,015)	0,029

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 13)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 13)	Utilidades disponibles (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	820,000	54,672	809	2,727	878,208
Utilidad neta	-	-	-	25,534	25,534
Apropiación para reserva legal	-	-	1,069	(1,069)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	820,000	54,672	1,878	27,192	903,742
Pérdida neta	-	-	-	(11,764)	(11,764)
Devolución de aportes	-	(14,378)	-	-	(14,378)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	820,000	40,294	1,878	15,428	877,600

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMAPRATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,310,310	1,894,122
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(1,395,437)	(1,337,747)
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	(85,127)	556,375
Intereses pagados	(6,217)	(3,354)
Otros ingresos, neto	86,887	51,278
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(4,457)	604,299
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(28,739)	(49,204)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	-	41,918
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(28,739)	(7,286)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	18,811	(17,543)
Aumento (disminución) en préstamos de terceros y compañía relacionada, neto	14,114	(92,030)
Devolución de aportes para futuros aumentos de capital	(14,378)	-
Cuenta corriente con compañías relacionadas, neto	17,726	(488,325)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	(36,273)	(597,898)
Disminución neta del efectivo durante el período	3,077	(885)
Efectivo al inicio del período	391	1,276
Efectivo al final del período	3,468	391

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2005	2004
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(11,764)	25,534
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	5,388	3,987
Depreciación de propiedad, planta y equipo	122,387	188,340
Amortización de cargos diferidos	417	417
Reserva para jubilación patronal	8,710	-
Reversión de la reserva para jubilación patronal	-	(3,432)
	136,902	189,312
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(140,558)	107,666
Disminución (aumento) en inventarios	93,011	(29,095)
Disminución en gastos pagados por anticipado	53,125	1,168
Aumento (disminución) en otros activos	(25,319)	14,748
Aumento en cuentas por pagar	96,187	304,115
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(206,041)	(9,149)
	(129,595)	389,453
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(4,457)	604,299

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una Subsidiaria de Organización 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 Norteamérica)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

PETROLEOS SUMMA - PET C. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 15 de octubre de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente asumir representaciones industriales y mercantiles, comercializar equipos, partes y piezas, así como prestar asesoría y servicios relacionados con la industria petrolera y petroquímica.

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) Inventarios -
Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

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

e) Propiedad, Planta y Equipo -
La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o a valores determinados según avalúos realizados en el año 2000 por un perito independiente debidamente calificado, según corresponda.

Los pagos por reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones 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%
Maquinaria, equipos y herramientas	20 y 10%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20% y 33%

f) Cargos Diferidos -
La Compañía, acogiéndose a lo permitido por las disposiciones societarias y tributarias vigentes en el año 1999, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera para ser amortizada aplicando el método de línea recta en el plazo de 5 años. En el año 2004, el saldo de US$ 37,864 correspondiente al remanente de la pérdida en cambio diferida fue amortizado por la Compañía con cargo a los resultados del período; sin embargo, para propósitos de este reporte ha sido contabilizado en el déficit acumulado de años anteriores, debido a lo cual los estados financieros del año 2004 han sido reestructurados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

g) Otros Activos -
Representan principalmente garantías entregadas por contratos y una planta de tratamiento de agua pendiente de transferencia definitiva a Petroproducción (sobre la cual no se generan ingresos desde el mes de agosto del 2005). Los otros activos están registrados al costo (véase notas 6, 8 y 16).

h) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -
El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. La Compañía establece una reserva por este concepto basándose en un estudio actuarial realizado por una Firma de actuarios independiente.

En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía reconoce este beneficio sobre la base del efectivo, puesto que la rotación del personal no es significativa y considera que el gasto en cualquier año no sería importante.

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

i) Reconocimiento de ingresos -
En el curso normal de negocios, la Compañía reconoce los ingresos como sigue:

- El ingreso por la venta de bienes es reconocido sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.
- El ingreso por la prestación de servicios petroleros e intermediación es reconocido sobre la base de la facturación.

j) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -
La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

k) Provisión para 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 del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre la utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2004 y 2005 la Compañía aplico la tasa de impuesto del 25%.

l) Utilidad por Acción -
La utilidad por acción común representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad neta del período dividida entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período. La utilidad por acción diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la utilidad neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada como sigue:

Común:			
- (Pérdida) utilidad neta para accionistas comunes	US$	(11,764)	25,534
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		820,000	820,000
	US$	(0,014)	0,031
Diluida:			
- (Pérdida) utilidad neta para accionistas comunes	US$	(11,764)	25,534
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital		779,706	874,672
	US$	(0,015)	0,029

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

m) 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.

n) Reclasificaciones -

Ciertas cifras de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 han sido reclasificadas a efectos de hacer consistente su presentación con la utilizada en la presentación de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2005.

3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2005	2004
	. . . (Dólares) . . .	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Comerciales:		
Dichem del Ecuador S.A.	-	255,000
Otras:		
Organización Iliniza S. A.	823,734	658,550
Dichem del Ecuador S. A.	2,726,741	1,506,363
Matelec S. A.	16,560	16,560
Tercer Medio S. A.	5,997	5,997
Accionistas	-	15,988
	3,573,032	2,203,458
	3,573,032	2,458,458
Pasivos:		
Préstamos:		
Costebelle Holdings S. A. - Panamá	198,659	198,659
Cuentas por pagar (nota 10):		
Dichem del Ecuador S. A.	3,448,961	2,208,258
Organización Iliniza S. A.	198,613	52,016
	3,647,574	2,260,274
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Proyecto Sacha	-	255,000
Costos y gastos:		
Compra de químicos	161,715	422,359
Otras transacciones:		
Venta de vehículos	-	41,918

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

La Compañía compra químicos a Dichem del Ecuador S. A.. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 las compras por este concepto ascendieron aproximadamente a US$ 162,000 y 422,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de préstamos constituye créditos vencidos con Costebelle Holdings S. A. que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente 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 cobrar a Organización Iliniza S. A. (accionista mayoritario) incluye US$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción por incumplimiento de contrato y que fue asumida por dicha compañía mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas en años anteriores (véase notas 11 y 17).

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	2005	2004
	. . . (Dólares) . . .	
Clientes (nota 15):		
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	471,193	400,844
Comisiones	337,001	338,063
Compañías relacionadas (nota 3)	-	255,000
	808,194	993,907
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	(16,462)	(11,074)
	791,732	982,833
Compañías relacionadas (nota 3)	3,573,032	2,203,458
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	26,856	30,798
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	20,485	20,485
	47,341	51,283
Anticipos a proveedores	28,494	19,909
Empleados	8,113	2,497
Otras	403,085	87,073
Total	4,851,797	3,347,053

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

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	11,074	7,087
Provisión cargada al gasto	5,388	3,987
Saldo al final del año	16,462	11,074

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	149,875	246,432
Importaciones en tránsito	9,242	5,696
Total	159,117	252,128

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2003	Adiciones	Venta	Saldos al 31/dic/2004	Adiciones	Reclasificación a otros activos	Saldos al 31/dic/2005
			(Dólares)				
Terrenos	6,332	-	-	6,332	-	-	6,332
Edificios	296,293	-	-	296,293	-	-	296,293
Planta de tratamiento de agua	393,060	-	-	393,060	-	(393,060)	-
Maquinaría y equipos de oficina	588,041	5,136	-	593,177	1,734	-	594,911
Vehículos	355,970	42,545	91,351	307,164	25,893	-	333,057
Instrumentos y herramientas	186,863	-	-	186,863	-	-	186,863
Muebles y enseres	49,611	-	-	49,611	209	-	49,820
Equipos de computación	20,191	1,522	-	21,713	903	-	22,615
Mejoras a locales	3,491	-	-	3,491	-	-	3,491
Obras de arte	2,285	-	-	2,285	-	-	2,285
	1,902,137	49,203	(91,351)	1,859,989	28,739	(393,060)	1,495,668
Depreciación acumulada	(1,161,993)	(188,340)	49,433	(1,300,900)	(122,387)	202,395	(1,220,893)
Total propiedad, planta y equipo, neto	740,144	(139,137)	(41,918)	559,089	(93,648)	(190,665)	274,775

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuación)

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US$ 122,387 en el 2005 y US$ 188,340 en el 2004.

Petroproducción con base en el contrato suscrito para el "Tratamiento Químico del Agua de Formación" cancela mensualmente a la Compañía (durante dos años y bajo la modalidad de leasing) el valor por la compra de los equipos nuevos automatizados que se instalaron en la Planta Estación Norte 1 de Sacha. El arrendamiento mensual se contabiliza como un pasivo (anticipos recibidos) hasta cubrir el costo total de los equipos, que luego pasarán a ser propiedad de Petroproducción. En el mes de julio del 2005 finalizó el plazo del arrendamiento; por lo tanto, la operación y administración de la Planta Estación Norte 1 de Sacha fue transferida a Petroproducción, y desde esa fecha no existe ningún ingreso asociado con la operación de la Planta; por consiguiente, la Administración ha considerado prudente reclasificar dicho bien al rubro de otros activos; hasta cuando se firme el Acta de entrega - recepción definitiva de los equipos y se proceda a liquidar el pasivo respectivo (véase notas 10 y 16).

7. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	Saldos reestructurados al 31/dic/2003	Adiciones	Saldos al 31/dic/2004	Adiciones	Saldos al 31/dic/2005
			(Dólares)		
Pérdida en cambio diferida (nota 2 – f)	189,320	-	189,320	-	189,320
Software de computación	2,085	-	2,085	-	2,085
	191,405	-	191,405	-	191,405
Amortización acumulada	(190,119)	(417)	(190,536)	(417)	(190,953)
Total cargos diferidos neto	1,286	(417)	869	(417)	452

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US$ 417 en el 2005 y 2004.

8. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
	(Dólares)	
Planta de tratamiento de agua (notas 6 y 16)	190,665	-
Garantías - Petroproducción	86,587	61,268
Otros	109	108
Total	277,361	61,376

8 OTROS ACTIVOS, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de otros activos – garantías constituye los fondos entregados a Petroproducción como garantía de los contratos firmados, los cuales serán devueltos, una vez efectuada la liquidación y recibidas las obras a satisfacción de Petroproducción.

9. PRESTAMOS - TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de préstamos – terceros por US$ 34,114 (US$ 20,000 en el 2004) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
	. . . (Dólares) . . .	
Proveedores	232,017	191,827
Compañías relacionadas (nota 3)	3,647,574	2,260,274
	3,879,591	2,452,101
Retenciones e impuestos por pagar	115,430	104,998
Anticipos recibidos – Petroproducción (nota 6)	160,946	132,891
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	5,392	10,035
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	2,374	-
Sueldos por pagar	2,273	643
Otras	24,960	9,294
Total	4,190,966	2,709,962

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar – anticipos recibidos representa los cánones mensuales pagados por Petroproducción por el arrendamiento de la Planta de Tratamiento de Agua de la Estación Norte 1 de Sacha y que serán liquidados una vez firmada la respectiva Acta de entrega recepción definitiva de los equipos (véase notas 6 y 16).

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar- retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA y retenciones en la fuente.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
	... (Dólares) ...	
Petroproducción (notas 3 y 17)	209,580	416,000
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - j)	9,986	8,269
Beneficios sociales	3,706	5,044
Total	223,272	429,313

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	8,507	13,955
Provisión cargada al gasto	8,269	26,809
Pagos efectuados	(8,507)	(35,720)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	8,269	5,044
Provisión cargada al gasto	9,986	27,656
Pagos efectuados	(8,269)	(28,994)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	9,986	3,706

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Un resumen y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre del 2003	(Ajuste)	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2005
			... (Dólares) ...		
Jubilación Patronal	23,775	(3,432)	20,343	8,710	29,053

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL, 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 al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a US$ 29,053 y US$ 20,343, respectivamente. 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, 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$ 134 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.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
	. . . (Dólares) . . .	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	25,357	18,290
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	3,696	2,053
Total	29,053	20,343

El Código del Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía no ha registrado reserva por este concepto, cuyo monto al 31 de diciembre del 2005 y 2004, en base al respectivo estudio actuarial asciende a US$ 10,881 y US$ 6,628, respectivamente.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 820,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las Utilidades

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran 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 capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

14. IMPUESTO A LA RENTA

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

	2005	2004
	... (Dólares) ...	
Utilidad reestructurada antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	12,369	45,518
Ajuste de la pérdida en cambio diferida (nota 2 – f)	-	(37,864)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta reportada para propósitos tributarios	12,369	7,654
Más gastos no deducibles	54,206	47,475
	66,575	55,129
Participación de los trabajadores en las utilidades	(9,986)	(8,269)
Utilidad gravable	56,589	46,860
Impuesto a la renta, estimado	14,147	11,715

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

	2005		2004
	Cuentas por		Cuentas por
	Cobrar	Pagar	cobrar
	... (Dólares) ...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	20,485	-	11,374
Provisión cargada al gasto	-	14,147	(11,715)
Impuestos retenidos por terceros	-	(11,773)	20,826
Saldos al final del año (notas 4 y 10)	20,485	2,374	20,485

14. IMPUESTO A LA RENTA, (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 este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2005.

15. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 64% en el 2005 y un 63% en el 2004 de sus ingresos provienen de servicios petroleros, especialmente de un cliente del sector estatal. Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2005, US$ 403,387 están a cargo de 1 cliente (al 31 de diciembre del 2004, US$ 366,417 están a cargo de 1 cliente) (véase nota 4).

16. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene firmado con Petroproducción un contrato relacionado con la "Prestación de Servicios Asociados con el Tratamiento Químico del Agua de Formación, el Montaje, la Operación y el Mantenimiento de Equipos en el Sistema de Reinyección de Agua de la Estación Norte No. 1 de Sacha", el cual asciende aproximadamente a US$ 2,770,000 por un período de dos años plazo, contados a partir de la fecha en que entre en operación el Sistema de Tratamiento del Agua de Formación, que según el respectivo cronograma de trabajo aprobado por Petroproducción, no debía ser mayor a cinco meses, contados a partir del 23 de enero del 2002; sin embargo, la entrega provisional de la obra fue realizada en diciembre del 2002 y la entrega de la planta se realizó en abril del 2003. Debido a esta situación, la Compañía se encuentra sujeta a la imposición de dos multas, conforme a lo establecido en la cláusula décimo segunda del respectivo contrato, la una por la entrega provisional de la obra y la otra por la entrega de la planta. Sin embargo, a la fecha de este informe la Compañía se encuentra negociando con las autoridades de Petroproducción el monto de dicha multa, puesto que parte del retraso se debió a factores climáticos. La Administración, no ha considerado prudente efectuar una provisión, que podría derivarse de esta incertidumbre.

Conforme a lo establecido en el respectivo contrato, la Compañía ha contratado a la orden de Petroproducción una póliza de seguros por fiel cumplimiento de contrato por US$ 78,452, la cual se mantendrá vigente hasta la suscripción definitiva del acta de entrega – recepción de la obra, plazo dentro del cual Petroproducción deberá comprobar que todas las cuentas, reclamos y obligaciones provenientes de la ejecución del contrato se encuentren satisfechos y cumplidos adecuadamente; para este efecto, la Compañía entregará a Petroproducción el documento de renovación correspondiente, hasta 15 días calendarios antes del vencimiento de la garantía vigente; caso contrario, Petroproducción hará efectiva dicho garantía, sin perjuicio de las acciones legales a las que hubiere lugar.

En el mes de julio del 2005, la Compañía transfirió a Petroproducción la operación y mantenimiento de la Planta de Tratamiento de Agua; sin embargo, a la fecha de este informe aún no se ha firmado la respectiva acta de entrega – recepción definitiva de los equipos (véase notas 6, 8 y 10).

17. LAUDO ARBITRAL

El 2 de abril del 2003 el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito dictó un Laudo Arbitral, resolviendo que la Compañía 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 la Compañía ha negociado con Petroproducción la forma de cancelación de dicho valor; para lo cual ha acordado la compensación de facturas por los servicios prestados a dicha entidad. Al 31 de diciembre del 2005 se han compensado facturas por US$ 206,419; deduciéndolas del pasivo registrado al 31 de diciembre del 2004 por US$ 416,000 (véase nota 11).

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de nuestro informe 13 de abril 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.