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

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

INDICE **Páginas No.**

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 – 21

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
Petroproducción	-	Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador
Compañía	-	Petróleos Summa - Pet C. A.

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 los balances generales adjuntos de **PETROLEOS SUMMA – PET C. 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 con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Tal como se explica más ampliamente en 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 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 y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Moores Rowland

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

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

24 de abril del 2007
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.)
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2006	2005
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		1,152	3,468
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 17,370 en el 2006 y US$ 16,462 en el 2005	4	1,022,138	4,851,797
Inventarios	5	146,637	159,117
Gastos pagados por anticipado – seguros		13,690	8,323
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,183,617	5,022,705
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,302,691 en el 2006 y US$ 1,220,893 en el 2005	6	252,248	274,775
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 191,300 en el 2006 y US$ 190,953 en el 2005		105	452
Otros activos	7	296,615	277,361
TOTAL ACTIVOS		1,732,585	5,575,293
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		40,802	19,146
Préstamos – compañía relacionada	3	-	198,659
Préstamos – terceros	8	33,607	34,114
Cuentas por pagar	9	511,422	4,190,966
Pasivos acumulados	10	20,934	223,272
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		606,765	4,666,157
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal	11	42,517	29,053
TOTAL PASIVOS		649,282	4,697,693
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		262,151	40,294
Reserva legal	12	1,878	1,878
Resultados Acumulados	12	(726)	15,428
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,083,303	877,600
Compromiso	15		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,732,585	5,575,293

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2006	2005
INGRESOS:			
Ingresos por servicios petroleros	14	903,575	1,352,229
Comisiones ganadas		1,650	98,639
TOTAL INGRESOS		905,225	1,450,868
COSTOS DE LAS VENTAS		(148,973)	(331,562)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		756,252	1,119,306
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		(1,145,225)	(1,187,607)
PERDIDA EN OPERACION		(388,973)	(68,301)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Venta de tubería		11,607	98,639
Servicios Administrativos		360,000	-
Gastos financieros		(2,040)	(6,217)
Otros ingresos (gastos), neto		19,659	(11,752)
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO		389,226	80,670
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		253	12,369
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	2 (j) y 10	(38)	(9,986)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		215	2,383
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	2 (k) y 13	(16,369)	(14,147)
PERDIDA NETA	12	(16,154)	(11,764)

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización 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 12)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 12)	Resultados acumulados (nota 12)	Total patrimonio de los accionistas
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)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	820,000	40,294	1,878	15,428	877,600
Pérdida neta				(16,154)	(16,154)
Aportes para futuras capitalizaciones		221,857	-	-	221,857
Saldos al 31 de diciembre del 2006	820,000	262,151	1,878	(726)	1,083,303

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

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

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes y otros	4,734,884	1,310,310
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(4,847,304)	(1,395,437)
Efectivo utilizado en las operaciones	(112,420)	(85,127)
Intereses pagados	(2,040)	(6,217)
Otros ingresos, neto	391,266	86,887
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	276,806	(4,457)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - Adquisición de propiedad, planta y equipo	(59,271)	(28,739)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiros bancarios	21,656	18,811
(Disminución) aumento en préstamos de terceros y compañía relacionada, neto	(199,166)	14,114
Aportes para futuros aumentos de capital	221,857	-
Devolución de aportes para futuros aumentos de capital	-	(14,378)
Cuenta corriente con compañías relacionadas, neto	(264,198)	17,726
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(219,851)	(36,273)
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	(2,316)	3,077
Efectivo al inicio del período	3,468	391
Efectivo al final del período	1,152	3,468

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) 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)

	2006	2005
PERDIDA NETA	(16,154)	(11,764)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	908	5,388
Depreciación de propiedad, planta y equipo	81,798	122,387
Amortización de cargos diferidos	347	417
Reserva para jubilación patronal	13,464	8,710
	96,517	136,902
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	445,375	(140,558)
Disminución en inventarios	12,480	93,011
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(5,367)	53,125
(Aumento) en otros activos	(19,254)	(25,319)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(34,453)	96,187
(Disminución) en pasivos acumulados	(202,338)	(206,041)
	196,443	(129,595)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	276,806	(4,457)

Las notas explicativas 1 a 17 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 2006 Y 2005
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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) 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) 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.

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.

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

f) Propiedad, Planta y Equipo – (Continuación)

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%

g) Cargos Diferidos -

Consisten principalmente en software de computación los cuales son amortizados en línea recta a razón del 20% anual.

h) 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, 7 y 15).

i) 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.

j) 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.

k) 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.

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

l) 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%.

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.

3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Otras:		
Organización Iliniza S. A.	-	823,734
Dichem del Ecuador S. A.	-	2,726,741
Costebelle Holdings S. A. - Panamá	154,575	-
Matelec S. A.	16,560	16,560
Tercer Medio S. A.	5,997	5,997
Accionistas	12,524	-
	189,656	3,573,032
Pasivos:		
Préstamos:		
Costebelle Holdings S. A. - Panamá	-	198,659
Cuentas por pagar (nota 9):		
Dichem del Ecuador S. A.	-	3,448,961
Organización Iliniza S. A.	-	198,613
	-	3,647,574

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

Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Servicios Administrativos	360,000	-
Costos y gastos:		
Compra de químicos	-	161,715

La Compañía compró químicos a Dichem del Ecuador S. A durante el año 2005 por aproximadamente US$ 162,000. Adicionalmente por la ejecución del Proyecto de AEC, la Compañía facturo servicios administrativos a sus relacionadas Dichem del Ecuador S. A. y Costebelle Holdings S. A. por aproximadamente US$ 145,000 y US$ 215,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005 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 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 (véase notas 10 y 16).

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó compensación de saldos de cuentas con sus relacionadas Dichem del Ecuador S. A. y Organización Iliniza S. A.. El efecto de esta compensación generó una cuenta por pagar a Organización Iliniza por US$ 21,857 la que se registro como aportes para futuras capitalizaciones.

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Clientes (nota 14):		
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	106,021	471,193
Comisiones	337,001	337,001
	443,022	808,194
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	(17,370)	(16,462)
	425,652	791,732
Compañías relacionadas (nota 3)	189,656	3,573,032
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	25,122	26,856
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	20,485	20,485
	45,607	47,341
Anticipos a proveedores	69,340	28,494
Empleados	9,522	8,113
Otras	282,361	403,085
Total	1,022,138	4,851,797

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	16,462	11,074
Provisión cargada al gasto	908	5,388
Saldo al final del año	17,370	16,462

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	141,628	149,875
Importaciones en tránsito	5,009	9,242
Total	146,637	159,117

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Terrenos	6,332	6,332
Edificios	296,293	296,293
Maquinaria y equipos de oficina	594,911	594,911
Vehículos	390,819	333,057
Instrumentos y herramientas	186,863	186,863
Muebles y enseres	49,820	49,820
Equipos de Computación	24,125	22,616
Mejoras a locales	3,491	3,491
Obras de arte	2,285	2,285
	1,554,939	1,495,668
Depreciación acumulada	1,302,691	1,220,893
Total	252,248	274,775

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Saldos netos al inicio del año	274,775	559,089
Adiciones al costo	59,271	28,739
Gastos por depreciación del año	(81,798)	(122,387)
Ventas, retiros y ajustes, neto	-	(190,666)
Saldos netos al final del año	252,248	274,775

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuación)

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 9 y 15).

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Planta de tratamiento de agua (notas 6 y 15)	190,665	190,665
Garantías - Petroproducción	105,841	86,587
Otros	109	109
Total	296,615	277,361

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

8. PRESTAMOS - TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de préstamos – terceros por US$ 33,607 (US$ 34,114 en el 2005) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Proveedores	166,652	232,017
Compañías relacionadas (nota 3)	-	3,647,574
	166,652	3,879,591
Retenciones e impuestos por pagar	157,495	115,430
Anticipos recibidos – Petroproducción (nota 6)	160,321	160,946
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	5,848	5,392
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	2,618	2,374
Sueldos por pagar	2,822	2,273
Otras	15,666	24,960
Total	511,422	4,190,966

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 15).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

10. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Petroproducción (notas 3 y 16)	-	209,580
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - j)	10,024	9,986
Intereses fisco	7,222	-
Beneficios sociales	3,688	3,706
Total	20,934	223,272

10. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

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 2006 y 2005 es como sigue:

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
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
Provisión cargada al gasto	38	23,345
Pagos efectuados	-	(23,363)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	10,024	3,688

11. 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2006
			(Dólares)		
Jubilación Patronal	20,343	8,710	29,053	13,464	42,517

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 2006 y 2005 ascienden a US$ 65,488 y US$ 29,053, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL, (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, 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.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	... (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	42,517	25,357
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	22,971	3,696
Total	65,488	29,053

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 2006 y 2005, en base al respectivo estudio actuarial asciende a US$ 19,313 y US$ 10,881, respectivamente.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

13. 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 2006 y 2005 fueron las siguientes:

	2006	2005
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta reportada para propósitos tributarios	253	12,369
Más gastos no deducibles	65,265	54,206
	65,518	66,575
Participación de los trabajadores en las utilidades	(38)	(9,986)
Utilidad gravable	65,480	56,589
Impuesto a la renta, estimado	16,369	14,147
Tasa impositiva efectiva	7,613.49%	593.66%

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

	2006		2005	
	Cuentas por		Cuentas por	
	Cobrar	Pagar	cobrar	
	... (Dólares) ...		(Dólares)	
Saldos al inicio del año	20,485	2,374	20,485	-
Pago impuesto año anterior	-	(2,374)	-	-
Provisión cargada al gasto	-	16,369	-	14,147
Impuestos retenidos por terceros	-	(13,751)	-	(11,773)
Saldos al final del año (notas 4 y 9)	20,485	2,618	20,485	2,374

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 2003 al 2006.

14. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 56% en el 2006 y un 64% en el 2005 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 2006, US$ 70,585 están a cargo de 2 clientes (al 31 de diciembre del 2005, US$ 403,387 están a cargo de 1 cliente) (véase nota 4).

15. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 definitiva 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, 7 y 9).

16. 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 2006 y 2005 se han compensado facturas por US$ 209,580 y US$ 206,419, respectivamente; deduciéndolas del pasivo registrado al 31 de diciembre del 2004 por US$ 416,000 (véase nota 10).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de nuestro informe (24 de abril 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.