

7200

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

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



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
DICHEM DEL ECUADOR S. A.:

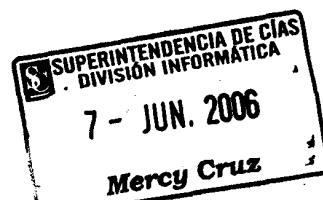
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son 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 efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

1 de mayo del 2006

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

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



DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		2,566	31,507
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 4,603 en el 2005 y US\$ 39,798 en el 2004	4	4,654,235	2,950,453
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 43,208 en el 2005 y 2004	5	1,109,955	481,987
Gastos pagados por anticipado		4,087	2,921
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5,770,843	3,466,868
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 429,969 en el 2005 y US\$ 382,501 en el 2004	6	329,196	326,161
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 63 en el 2005		3,727	-
Otros activos		1,514	1,075
TOTAL ACTIVOS		6,105,280	3,794,104
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		188,584	-
Cuentas por pagar	7	4,766,115	2,668,100
Pasivos acumulados	8	100,439	84,861
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5,055,138	2,752,961
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9	102,497	92,394
TOTAL PASIVOS		5,157,635	2,845,355
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	673,980	673,980
Reserva legal	10	37,677	35,714
Utilidades disponibles	10	235,988	239,055
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		947,645	948,749
Contingencias	13		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6,105,280	3,794,104

Alexandra Yáñez

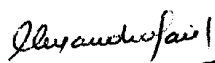
Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Byron Tamayo
Lcdo. Byron Tamayo
Contador

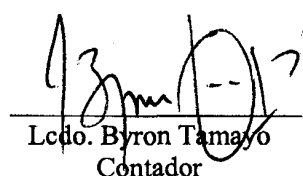
DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE UTILIDADES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		3,810,799	2,440,191
COSTOS DE LAS VENTAS		<u>1,989,344</u>	<u>995,708</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,821,455	1,444,483
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1,798,531</u>	<u>1,384,948</u>
UTILIDAD EN OPERACION		22,924	59,535
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(26,218)	(10,557)
Otros ingresos, neto		<u>32,123</u>	<u>6,526</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>5,905</u>	<u>(4,031)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		28,829	55,504
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	2 (h) y 8	<u>(12,386)</u>	<u>(14,846)</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		16,443	40,658
IMPUESTO A LA RENTA	2 (i) y 11	<u>(17,547)</u>	<u>(21,032)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(1,104)</u>	<u>19,626</u>
(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA	3 (j)	<u>(0.01)</u>	<u>0.03</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Contador

DICHEM DEL ECUADOR S. 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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 10)	Reserva legal (nota 10)	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	673,980	27,413	227,730	929,123
Utilidad neta	-	-	19,626	19,626
Apropiación para reserva legal	-	<u>8,301</u>	<u>(8,301)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	673,980	35,714	239,055	948,749
Pérdida neta	-	-	(1,104)	(1,104)
Apropiación para reserva legal	-	<u>1,963</u>	<u>(1,963)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>673,980</u>	<u>37,677</u>	<u>235,988</u>	<u>947,645</u>

Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Byron Tarrayo
Lcdo. Byron Tarrayo
Contador

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,107,017	819,550
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,273,348)</u>	<u>(689,286)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	(166,331)	130,264
Intereses pagados	(26,218)	(2,807)
Intereses, comisiones y otros ganados	<u>32,123</u>	<u>10,944</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(160,426)</u>	<u>138,401</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos	(53,372)	(52,109)
Adquisición de software	<u>(3,727)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(57,099)	(52,109)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento - aumento (disminución) en sobregiros bancarios	<u>188,584</u>	<u>(58,109)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(28,941)	28,183
Efectivo al inicio del período	<u>31,507</u>	<u>3,324</u>
Efectivo al final del período	<u>2,566</u>	<u>31,507</u>

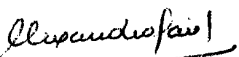
Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización 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 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(1,104)	19,626
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	128,551	4,016
Depreciación de propiedades y equipos	50,337	51,883
Reserva para jubilación patronal y desahucio	35,103	8,768
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	(163,746)	(23,050)
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	(25,000)	-
Ajuste de la reserva para jubilación patronal y desahucio	-	(2,043)
	<u>25,245</u>	<u>39,574</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,668,587)	(1,276,086)
Aumento en inventarios	(627,968)	(344,555)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,166)	160
Aumento en otros activos	(439)	(195)
Aumento en cuentas por pagar	2,098,015	1,711,719
Aumento en pasivos acumulados	<u>15,578</u>	<u>(11,842)</u>
	<u>(184,567)</u>	<u>79,201</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(160,426)</u>	<u>138,401</u>


 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal


 Lcdo. Byron Tarrayo
 Contador

DICHEM DEL ECUADOR S. 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 América)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

DICHEM DEL ECUADOR S. A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 30 de agosto de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la fabricación, importación y exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera, petroquímica e industria en general, así como la prestación de servicios y asesoramiento técnico a las industrias sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipos.

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) Equivalentes 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.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos. En el 2005 y 2004 la provisión para obsolescencia de inventarios no tuvo variación.

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

e) **Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que están contabilizados a valores determinados según avalúos realizados en el año 2000 por un perito independiente debidamente calificado.

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

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

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

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) **Participación de los Empleados en las Utilidades -**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

i) **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 las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

j) **Utilidad (Pérdida) por Acción -**

La utilidad (pérdida) por acción común se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de US\$. 673,980 en el 2005 y 2004, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 no existen acciones potencialmente dilutivas.

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

k) 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.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Comerciales:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	161,715	422,359
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	3,287,246	1,785,899
Organización Iliniza S. A.	444,872	57,136
Matelec S. A.	4,411	4,093
Tercer Medio S. A.	470	470
Accionistas	<u>3,017</u>	<u>5,700</u>
	<u>3,740,016</u>	<u>1,853,298</u>
	<u>3,901,731</u>	<u>2,275,657</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar – otras (nota 7):		
Petróleos Summa - Pet C. A.	2,726,740	1,761,363
Organización Iliniza S. A.	<u>518,922</u>	<u>171,076</u>
	<u>3,245,662</u>	<u>1,932,439</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Venta de químicos	161,715	422,359
Costos y gastos:		
Servicios recibidos – Proyecto Sacha	-	255,000
Alquiler de vehículos	<u>-</u>	<u>30,000</u>

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

La Compañía comercializa químicos a Petróleos Summa – Pet C. A.. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 las ventas por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$ 162,000 y US\$ 422,000, respectivamente.

Petróleos Summa - Pet C. A. durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 prestó servicios de asesoría a la Compañía en la utilización de químicos en el Proyecto Sacha. El gasto por este concepto ascendió a US\$ 255,000.

La Compañía arrienda vehículos a Organización Iliniza S. A.. El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 ascendió a US\$ 30,000.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por las transacciones antes indicadas, así como por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Comerciales:		
Clientes (nota 13)	456,792	565,385
Compañías relacionadas (nota 3)	<u>161,715</u>	<u>422,359</u>
	618,507	987,744
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(4,603)</u>	<u>(39,798)</u>
	613,904	947,946
Partes relacionadas (nota 3)	3,740,016	1,853,298
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	221,483	92,285
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	<u>41,314</u>	<u>22,118</u>
	262,797	114,403
Anticipos a proveedores	33,193	25,850
Empleados	3,565	8,196
Otras	<u>760</u>	<u>760</u>
Total	<u>4,654,235</u>	<u>2,950,453</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

4. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

La Compañía con base en una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar - comerciales. 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	39,798	58,832
Provisión cargada al gasto	128,551	4,016
Castigos efectuados	(163,746)	(23,050)
Saldo al final del año	<u>4,603</u>	<u>39,798</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Materias primas	374,528	115,083
Productos terminados	527,026	154,017
Repuestos y accesorios	47,441	28,294
Importaciones en tránsito	<u>204,168</u>	<u>227,801</u>
	1,153,163	525,195
Menos provisión para obsolescencia (nota 2 - d)	<u>(43,208)</u>	<u>(43,208)</u>
Total	<u>1,109,955</u>	<u>481,987</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2005</u>
	... (Dólares) ...					
Terrenos	181,650	-	181,650	-	-	181,650
Edificios	155,162	-	155,162	-	-	155,162
Equipos y maquinaria	165,684	44,871	210,555	41,930	-	252,485
Vehículos	88,083	-	88,083	-	-	88,083
Equipos de computación	41,668	5,383	47,051	10,302	(2,869)	54,484
Muebles y enseres	<u>24,306</u>	<u>1,855</u>	<u>26,161</u>	<u>1,140</u>	-	<u>27,301</u>
	656,553	52,109	708,662	53,372	(2,869)	759,165
Depreciación acumulada	<u>(330,618)</u>	<u>(51,883)</u>	<u>(382,501)</u>	<u>(50,337)</u>	<u>2,869</u>	<u>(429,969)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>325,935</u>	<u>226</u>	<u>326,161</u>	<u>3,035</u>	-	<u>329,196</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 50,337 en el 2005 y US\$ 51,883 en el 2004.

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	731,734	354,261
Nacionales	<u>503,009</u>	<u>228,036</u>
	1,234,743	582,297
Compañías relacionadas (nota 3)	3,245,662	1,932,439
Retenciones e impuestos por pagar	269,046	120,868
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>16,664</u>	<u>32,496</u>
Total	<u>4,766,115</u>	<u>2,668,100</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no devengan intereses. Adicionalmente, en el 2005 el saldo de un proveedor del exterior se encuentra garantizado con seis cartas de crédito por US\$ 202,431 con un plazo de 180 días y no devengan intereses (en el 2004, dos cartas de crédito por US\$ 65,497 con un plazo de 180 días y no devengan intereses).

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene una línea de crédito con un proveedor del exterior por aproximadamente US\$ 160,000 (US\$ 118,000 en el 2004) y que se encuentra respaldada mediante una garantía bancaria contratada con el Produbanco S. A..

8. PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 – h)	17,881	18,339
Beneficios sociales	52,501	36,465
Diferencia de impuestos (nota 13)	<u>30,057</u>	<u>30,057</u>
Total	<u>100,439</u>	<u>84,861</u>

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

8. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

	Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	27,403	33,155
Provisión cargada al gasto	14,846	62,550
Pagos efectuados	(23,910)	(59,240)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	18,339	36,465
Provisión cargada al gasto	12,386	83,710
Pagos efectuados	(12,844)	(67,674)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	17,881	52,501

9. 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 2005 y 2004 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2003	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Cargo al gasto	Ajuste	Saldos al 31 de diciembre del 2005
	... (Dólares) ...						
Jubilación patronal	67,138	-	(2,043)	65,095	35,103	-	100,198
Desahucio	18,531	8,768	-	27,299	-	(25,000)	2,299
Total	85,669	8,768	(2,043)	92,394	35,103	(25,000)	102,497

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. Además, 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 mantiene un fondo separado para el beneficio por jubilación patronal sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a US\$ 100,198 y US\$ 2,299, respectivamente (al 31 de diciembre del 2004 ascienden a US\$ 65,095 y US\$ 27,299, 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 que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 150 en el 2005 y US\$ 135,62 en el 2004), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (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	83,820	54,123
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>16,378</u>	<u>10,972</u>
Total	<u>100,198</u>	<u>65,095</u>

10. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 673,980 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

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.

11. **IMPUESTO A LA RENTA**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	28,829	55,504
Más gastos no deducibles	<u>53,745</u> 82,574	<u>43,468</u> 98,972
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(12,386)</u>	<u>(14,846)</u>
Utilidad gravable	<u>70,188</u>	<u>84,126</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>17,547</u>	<u>21,032</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>106,71%</u>	<u>51,72%</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
	... (Dólares) ...		... (Dólares) ...	
Saldos al inicio del año	22,118	-	17,229	16,002
Provisión cargada al gasto	(17,547)	-	(21,032)	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	-	-	(16,002)
Ajuste	(59)	-	(13)	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>36,802</u>	<u>-</u>	<u>25,934</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año (nota 4)	<u>41,314</u>	<u>-</u>	<u>22,118</u>	<u>-</u>

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

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

12. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano. Del total de las ventas aproximadamente un 68% corresponden a 2 clientes (48% de las cuentas corresponden a un cliente en el 2004).

Al 31 de diciembre del 2005, del saldo de cuentas por cobrar – clientes de US\$ 456,792 (US\$ 565,385 al 31 de diciembre del 2004), US\$ 271,921 corresponde a 3 clientes (US\$ 288,857 corresponden a 3 clientes en el 2004). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

13. CONTINGENCIAS

La Compañía, al 31 de diciembre del 2005 presenta las siguientes contingencias:

- En años anteriores la Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las diferencias de impuestos a pagar establecidas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los años de 1994 y 1995 cuyo valor asciende aproximadamente a US\$ 25,000 (sin considerar intereses y multas). La Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que se continuarán con los trámites judiciales hasta instancias definitivas.
- La Compañía en el año 1999 suscribió con Petroindustrial un contrato para el “Tratamiento Químico y Asistencia Técnica a Unidades no Catalíticas de la Refinería de Esmeraldas”; sin embargo, Petroindustrial estableció ciertas multas por discrepancias en el origen del producto por aproximadamente US\$ 80,000. A la fecha de este informe este asunto se encuentra en etapa probatoria, luego de lo cual se dictará el respectivo laudo arbitral en la Cámara de Comercio de Quito. La Administración basada en la opinión de sus asesores legales manifiesta que espera que dicho laudo sea favorable a la Compañía.

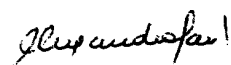
13. CONTINGENCIAS, (Continuación)

- En el año 1997 la Compañía suscribió un contrato con Petroindustrial para la provisión de 700 TM de catalizador para la planta de FCC en la Refinería Estatal de Esmeraldas. La Contraloría General del Estado realizó un "Examen Especial al Proceso de Contratación y Ejecución del Contrato" y mediante un informe borrador determinó la existencia de un atraso en la entrega de los químicos. Adicionalmente, determinó que la Compañía deberá reembolsar a Petroindustrial ciertos pagos efectuados por concepto de servicios técnicos recibidos, debido a lo cual mediante Oficio No. 728-PIN-SOP-PRO-2003 del 18 de febrero del 2003 dicha entidad emitió dos facturas por US\$ 114,417 y US\$ 126,983 a ser canceladas por la Compañía. La Compañía interpuso un Recurso Administrativo de Apelación ante el Consejo de Administración de Petroecuador a fin de dejar sin efecto la Resolución antes indicada; sin embargo, fue rechazado e inmediatamente Petroindustrial planteó el cobro de dichas facturas por vía coactiva. A la fecha de este informe la Compañía ha impugnado ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo la nulidad de las facturas emitidas y la Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que dicho trámite esta concluido, puesto que operó la aceptación tácita por el silencio administrativo, según lo establecido en el artículo 28 de la Ley de Modernización del Estado.

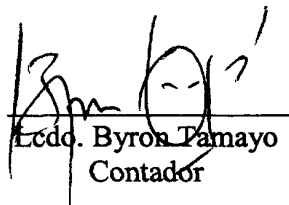
El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres, excepto por la provisión establecida por aproximadamente US\$ 30,000 por las diferencias de impuestos determinadas por las entidades tributarias correspondientes a los años 1994 y 1995 indicadas anteriormente (véase nota 8).

14. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Eddo. Byron Tamayo
Contador