

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

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- Dichem del Ecuador S. A.



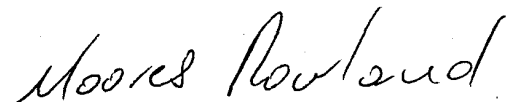
Moores Rowland

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Qulcentro) • 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

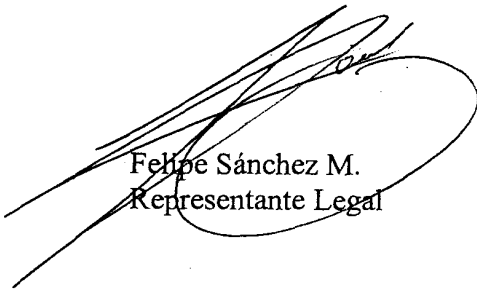
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y 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 compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.


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

24 de abril del 2007


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S. 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)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		2,540	2,566
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 7,759 en el 2006 y US\$ 4,603 en el 2005	4	1,462,669	4,654,235
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 43,208 en el 2006 y 2005	5	916,357	1,109,955
Gastos pagados por anticipado		<u>7,582</u>	<u>4,087</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,389,148</u>	<u>5,770,843</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 473,764 en el 2006 y US\$ 429,969 en el 2005	6	316,892	329,196
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 821 en el 2006 y US\$ 63 en el 2005		2,969	3,727
Otros activos		<u>1,775</u>	<u>1,514</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,710,784</u>	<u>6,105,280</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		40,447	188,584
Vencimiento circulantes de la deuda a largo plazo	9	255,995	-
Cuentas por pagar	7	1,214,277	4,766,115
Pasivos acumulados	8	<u>113,680</u>	<u>100,439</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,624,399</u>	<u>5,055,138</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	9	67,991	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	<u>114,197</u>	<u>102,497</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,806,587</u>	<u>5,157,635</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	11	673,980	673,980
Reserva legal	11	37,677	37,677
Utilidades disponibles	11	<u>192,540</u>	<u>235,988</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		904,197	947,645
Contingencias	14		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,710,784</u>	<u>6,105,280</u>

Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
 Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. 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)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		4,059,097	3,810,799
COSTOS DE LAS VENTAS		<u>2,323,611</u>	<u>1,989,344</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,735,486	1,821,455
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1,678,019</u>	<u>1,798,531</u>
UTILIDAD EN OPERACION		57,467	22,924
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(67,762)	(26,218)
Otros ingresos, neto		<u>10,490</u>	<u>32,123</u>
TOTAL OTROS (GASTOS) INGRESOS , NETO		<u>(57,272)</u>	<u>5,905</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		195	28,829
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	2 (h) y 8	<u>(29)</u>	<u>(12,386)</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		166	16,443
IMPUESTO A LA RENTA	2 (i) y 12	<u>(43,614)</u>	<u>(17,547)</u>
PERDIDA NETA		<u>(43,448)</u>	<u>(1,104)</u>
PERDIDA POR ACCION ORDINARIA	2 (j)	<u>(0,06)</u>	<u>(0,01)</u>

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

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

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

	Capital social (nota 1)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	673,98
Pérdida neta	-
Apropiación para reserva legal	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	673,98
Pérdida neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>673,98</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	7,250,663	2,107,017
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(7,326,412)</u>	<u>(2,273,348)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(75,749)	(166,331)
Intereses pagados	(64,135)	(26,218)
Intereses, comisiones y otros ganados	<u>-</u>	<u>32,123</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(139,884)</u>	<u>(160,426)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos	(35,991)	(53,372)
Adquisición de software	<u>-</u>	<u>(3,727)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(35,991)</u>	<u>(57,099)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(148,137)	188,584
Aumento en préstamos bancarios	<u>323,986</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>175,849</u>	<u>188,584</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	(26)	(28,941)
Efectivo al inicio del período	<u>2,566</u>	<u>31,507</u>
Efectivo al final del período	<u>2,540</u>	<u>2,566</u>

Las notas explicativas 1 a 15 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 NETA CON EL EFECTIVO NETO 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)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PERDIDA NETA	(43,448)	(1,104)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	3,156	128,551
Depreciación de propiedades y equipos	43,795	50,337
Ajuste en propiedades y equipos	4,500	-
Amortización de cargos diferidos	758	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11,701	35,103
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	-	(163,746)
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	-	(25,000)
	<u>63,910</u>	<u>25,245</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,188,410	(1,668,587)
Disminución (aumento) en inventarios	193,597	(627,968)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(3,495)	(1,166)
(Aumento) en otros activos	(261)	(439)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(3,551,838)	2,098,015
Aumento en pasivos acumulados	<u>13,241</u>	<u>15,578</u>
	<u>(160,346)</u>	<u>(184,567)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(139,884)</u>	<u>(160,426)</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

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 2006 Y 2005
(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. 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) 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 2006 y 2005 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) **Pérdida por Acción -**

La pérdida por acción común se calcula dividiendo la pérdida neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 673,980 en el 2006 y 2005, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 forma parte del Grupo de empresas OISA; debido a la cual 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 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Comerciales:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	-	161,715
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	-	3,287,246
Organización Iliniza S. A.	-	444,872
Matelec S. A.	4,411	4,411
Tercer Medio S. A.	470	470
Accionistas	<u>914,848</u>	<u>3,017</u>
	<u>919,729</u>	<u>3,740,016</u>
	<u>919,719</u>	<u>3,901,731</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar – otras (nota 7):		
Petróleos Summa - Pet C. A.	-	2,726,740
Organización Iliniza S. A.	-	<u>518,922</u>
	<u>-</u>	<u>3,245,662</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Venta de químicos	-	161,715
Costos y gastos:		
Servicios recibidos – Proyecto AEC	<u>145,000</u>	<u>-</u>

La Compañía comercializa químicos a Petróleos Summa – Pet C. A.. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005 las ventas por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$ 162,000.

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

Petróleos Summa - Pet C. A. durante el año terminado el 31 de diciembre del 2006 prestó servicios de asesoría a la Compañía en la utilización de químicos en el Proyecto AEC, el gasto por este concepto ascendió a US\$ 145,000.

Al 31 de diciembre del 2005, 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.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó compensación de cuentas con sus compañías relacionadas Petróleos Summa – Pet C. A. y Organización Illiniza S. A. El efecto de dicha compensación fue una cuenta por cobrar de US\$ 914,848

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Comerciales:		
Clientes (nota 13)	318,873	456,792
Compañías relacionadas (nota 3)	<u>-</u>	<u>161,715</u>
	318,873	618,507
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(7,759)</u>	<u>(4,603)</u>
	311,114	613,904
Partes relacionadas (nota 3)	919,729	3,740,016
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	141,969	221,483
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	<u>41,314</u>	<u>41,314</u>
	183,283	262,797
Anticipos a proveedores	40,500	33,193
Empleados	8,043	3,565
Otras	<u>-</u>	<u>760</u>
Total	<u>1,462,669</u>	<u>4,654,235</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
...	(Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	4,603	39,798
Provisión cargada al gasto	3,156	128,551
Castigos efectuados	<u>-</u>	<u>(163,746)</u>
Saldo al final del año	<u>7,759</u>	<u>4,603</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
...	(Dólares) ...	
Materias primas	244,027	374,528
Productos terminados	519,768	527,026
Repuestos y accesorios	54,983	47,441
Importaciones en tránsito	<u>140,787</u>	<u>204,168</u>
	959,565	1,153,163
Menos provisión para obsolescencia (nota 2 - d)	<u>(43,208)</u>	<u>(43,208)</u>
Total	<u>916,357</u>	<u>1,109,955</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
...	(Dólares) ...	
Terrenos	181,650	181,650
Edificios	155,162	155,162
Equipos y maquinaria	272,463	252,485
Vehículos	83,583	88,083
Equipos de computación	70,497	54,484
Muebles y enseres	<u>27,301</u>	<u>27,301</u>
	790,656	759,165
Depreciación acumulada	<u>(473,764)</u>	<u>(429,969)</u>
Total	<u>316,892</u>	<u>329,196</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos netos al inicio del año	329,196	326,161
Adiciones al costo	35,991	53,372
Gastos por depreciación del año	(43,795)	(50,337)
Ventas, retiros y ajustes, neto	<u>(4,500)</u>	<u>(2,689)</u>
Saldos netos al final del año	<u>316,892</u>	<u>329,196</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	385,240	731,734
Nacionales	<u>595,639</u>	<u>503,009</u>
	980,879	1,234,743
Compañías relacionadas (nota 3)	-	3,245,662
Retenciones e impuestos por pagar	192,049	269,046
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	40,564	16,664
Impuesto a la renta	<u>785</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,214,277</u>	<u>4,766,115</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no devengan intereses. Adicionalmente, en el 2006 el saldo de un proveedor del exterior se encuentra garantizado con seis cartas de crédito por US\$ 113,569 con un plazo de 180 días y no devengan intereses (en el 2005, seis cartas de crédito por US\$ 202,431 con un plazo de 180 días y no devengan intereses).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene una línea de crédito con un proveedor del exterior por aproximadamente US\$ 160,000 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 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 – h)	17,910	17,881
Beneficios sociales	60,602	52,501
Diferencia de impuestos (nota 14)	30,057	30,057
Intereses por pagar fisco	<u>5,111</u>	<u>-</u>
Total	<u>113,680</u>	<u>100,439</u>

8. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
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
Provisión cargada al gasto	29	92,492
Pagos efectuados	-	(84,391)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>17,910</u>	<u>60,602</u>

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 la deuda a largo plazo representa un crédito otorgado por el Banco de la Producción - Produbanco S. A., por US\$ 323,986, devenga una tasa de interés anual al 10% y con vencimiento en junio del 2008. Al 31 de diciembre del 2006, los vencimientos de la deuda a largo plazo por cada año son US\$ 255,995 en el 2007 y US\$ 67,991 en el 2008. El préstamo se encuentra garantizado mediante hipoteca abierta sobre el terreno y construcción de la Compañía.

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2004	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2006
	... (Dólares) ...					
Jubilación patronal	65,095	35,103	-	100,198	11,701	111,898
Desahucio	<u>27,299</u>	-	(25,000)	<u>2,299</u>	-	<u>2,299</u>
Total	<u>92,394</u>	<u>35,103</u>	<u>(25,000)</u>	<u>102,497</u>	<u>11,701</u>	<u>114,197</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. 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 2006 ascienden a US\$ 202,135 y US\$ 73,433, respectivamente (al 31 de diciembre del 2005 ascienden a US\$ 100,198 y US\$ 2,299, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 160 en el 2006 y US\$ 150 en el 2005), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 25 años	23,346	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	102,311	83,820
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>76,478</u>	<u>16,378</u>
Total	<u>202,135</u>	<u>100,198</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

12. 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 2006 y 2005 fueron como sigue:

12. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	195	28,829
Más gastos no deducibles	<u>174,291</u>	<u>53,745</u>
	174,486	82,574
Participación de los empleados en las utilidades	(29)	(12,386)
Utilidad gravable	<u>174,457</u>	<u>70,188</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>43,614</u>	<u>17,547</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>262.73%</u>	<u>106.71%</u>

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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
	Cuentas por		Cuentas por
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>
	... (Dólares) ...		(Dólares)
SalDOS al inicio del año	41,314	-	22,118
Provisión cargada al gasto	-	43,614	(17,547)
Ajuste	-	-	(59)
Impuestos retenidos por terceros	-	(42,829)	36,802
SalDOS al final del año (notas 4 y 7)	<u>41,314</u>	<u>785</u>	<u>41,314</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 2003 al 2006.

13. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano. Del total de las ventas aproximadamente un 49% corresponden a 4 clientes (68% de las cuentas corresponden a 2 clientes en el 2005).

Al 31 de diciembre del 2006, del saldo de cuentas por cobrar – clientes de US\$ 318,873 (US\$ 456,792 al 31 de diciembre del 2005), US\$ 139,592 corresponde a 3 clientes (US\$ 271,921 corresponden a 3 clientes en el 2005). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

14. CONTINGENCIAS

La Compañía, al 31 de diciembre del 2006 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.
- 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).

15. 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 adjuntos.

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero