

85.085

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, es política de la Compañía registrar la facturación en litigio, una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta control. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de dicha cuenta asciende a US\$110 mil. A la fecha de nuestro informe no es posible conocer el resultado de tales litigios y consecuentemente, su eventual efecto sobre los estados financieros adjuntos.
5. Con fecha 4 de mayo del 2006, emitimos nuestro informe sobre los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, en el cual incluimos un párrafo de énfasis relacionado con la preparación de los estados financieros utilizando bases contables aplicables a una empresa en marcha en razón de la inexistencia de nuevos contratos con su único cliente, Petroproducción. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha sido adjudicada por Petroproducción para celebrar un contrato de prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos con tres torres en el Distrito Amazónico por un plazo de dos años y que generará ingresos aproximados de US\$13.2 millones, en consecuencia, la revelación incluida en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 aquí presentada, difiere de lo expresado en nuestro informe anterior, en lo relacionado a este asunto.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Febrero 28, 2007
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	376	2
Cuentas por cobrar comerciales	5	326	1,562
Inventarios	6	135	180
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>800</u>	<u>663</u>
Total activos corrientes		<u>1,637</u>	<u>2,407</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Terreno		16	16
Equipos de reacondicionamiento		5,181	4,178
Campamento		600	327
Edificios		563	
Vehículos		314	308
Muebles de oficina		124	68
Herramientas		124	57
Equipos de comunicación		10	9
Construcciones en curso		<u>40</u>	<u>261</u>
Total		6,972	5,224
Menos depreciación acumulada		<u>1,419</u>	<u>2,567</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>5,553</u>	<u>2,657</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>550</u>	<u>195</u>
TOTAL		<u>7,740</u>	<u>5,259</u>

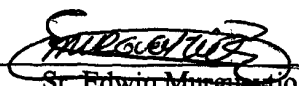
Ver notas a los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			77
Obligaciones por pagar	10	925	944
Cuentas por pagar	11	804	893
Anticipo de clientes	12		669
Participación a trabajadores	13	192	26
Impuesto a la renta	14	357	161
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>1,717</u>	<u>1,263</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,995</u>	<u>4,033</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	16		
Capital social		351	351
Reserva de capital		1,762	1,762
Reserva por valuación		2,473	
Reserva legal		43	40
Déficit acumulado		<u>(884)</u>	<u>(927)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,745</u>	<u>1,226</u>
TOTAL		<u>7,740</u>	<u>5,259</u>

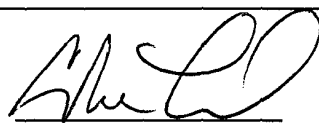

Sr. Edwin Murgueta
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		4,888	3,948
COSTO DEL SERVICIO		<u>3,230</u>	<u>2,583</u>
MARGEN BRUTO		1,658	1,365
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	<u>1,166</u>	<u>1,018</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>492</u>	<u>347</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		123	98
Ingresos financieros		(48)	(3)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(90)</u>	<u>23</u>
Total		<u>(15)</u>	<u>118</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>507</u>	<u>229</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	13	182	16
Impuesto a la renta	14	<u>257</u>	<u>188</u>
Total		<u>439</u>	<u>204</u>
UTILIDAD NETA		<u>68</u>	<u>25</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Radú Mihail
Gerente General


Sr. Edwin Murgueytio
Contador General

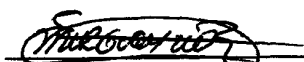
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	351	1,762		40	(888)	1,265
Utilidad neta					25	25
Ajustes	—	—	—	—	(64)	(64)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	351	1,762		40	(927)	1,226
Utilidad neta					68	68
Transferencia				3	(3)	
Avalúo de propiedades y equipo, Nota 8			2,473			2,473
Declaración de dividendos	—	—	—	—	(22)	(22)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>351</u>	<u>1,762</u>	<u>2,473</u>	<u>43</u>	<u>(884)</u>	<u>3,745</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Radú Mihail
Gerente General


Sr. Edwin Murgueytio
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y fondo de garantía	5,359	3,597
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,917)	(2,804)
Intereses pagados	(123)	(98)
Intereses ganados	48	3
Participación a trabajadores	(16)	(20)
Impuesto a la renta	(61)	(27)
Otros gastos, neto	<u>90</u>	<u>(23)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,380</u>	<u>628</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(926)	(531)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>16</u>	<u>2</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(910)</u>	<u>(529)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversiones a corto plazo	(113)	
Sobregiros bancarios	(77)	77
Obligaciones por pagar a bancos y otros	<u>(19)</u>	<u>(188)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(209)</u>	<u>(111)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	261	(12)
Comienzo del año	<u>2</u>	<u>14</u>
FIN DEL AÑO	<u>263</u>	<u>2</u>

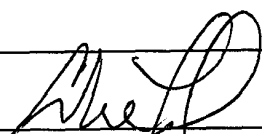
(Continúa...)

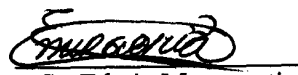
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	68	25
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	487	243
Provisión para cuentas dudosas	96	44
Provisión para obsolescencia	26	86
Ajuste depreciación acumulada		76
Ajuste utilidades retenidas		(64)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,140	(1,269)
Inventarios	19	99
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(137)	(52)
Otros activos	(355)	249
Cuentas por pagar	(89)	191
Anticipo de clientes	(669)	669
Participación a trabajadores	166	(4)
Impuesto a la renta	196	161
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>432</u>	<u>174</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,380</u>	<u>628</u>
TRANSACCION QUE NO REPRESENTA MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Valuación a valor de mercado de propiedades y equipo, Nota 8	<u>2,473</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Radú Mihail
Gerente General


Sr. Edwin Murgueytio
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

1. OPERACIONES

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. fue constituida en el Ecuador el 10 de Septiembre de 1996 y su actividad principal es el reacondicionamiento y mantenimiento de pozos petroleros, así como prestar todas las labores propias de la actividad petrolera como son: exploración sísmica, exploración, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras. El principal cliente de la Compañía es la empresa estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador Petroproducción.

Actualmente la Compañía presta los servicios de reacondicionamiento de pozos en el Distrito Amazónico. Con este propósito firmó los contratos de operación No. 2005044 y No. 2004027 en junio del 2005 y julio del 2004, respectivamente con la Empresa Estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador - PETROPRODUCCION con vigencia hasta julio del 2006, con fecha 10 de noviembre del 2006 se firmaron addendums a los mencionados contratos cuya vigencia se extiende 90 días (octubre 2006), a partir de dicho vencimiento, la Compañía ha prestado sus servicios mediante órdenes de trabajo. A la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, la Compañía ha recibido la adjudicación de un nuevo contrato con PETROPRODUCCION cuya vigencia es de 2 años hasta el 2009 y con ingresos aproximados de US\$13.2 millones (Ver Nota 19).

Durante el año 2005, la Compañía realizó un overhaul a sus equipos de reacondicionamiento lo que significó una inversión de aproximadamente US\$287 mil. En el año 2006, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de los equipos de reacondicionamiento (RIGS 1, 2 y 3), practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de US\$2,473 mil (Ver Nota 8).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Servicios - Se reconocen en resultados en base a la prestación del servicio. Los ingresos en litigio son reconocidos en resultados una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta de control.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para terrenos, campamentos, vehículos, muebles de oficina, herramientas y equipos de comunicación y a valores de mercado para equipos de reacondicionamiento en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de reacondicionamiento, campamento, muebles y enseres y herramientas, 3 equipos de comunicación y 5 para vehículos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 13 y 14).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja y bancos	263	2
Certificado de depósito con una tasa de interés del 2.5% y plazo hasta febrero del 2007	<u>113</u>	—
Total	<u>376</u>	<u>2</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	489	1,630
Otras	8	7
Provisión para cuentas dudosas	<u>(171)</u>	<u>(75)</u>
Total	<u>326</u>	<u>1,562</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	75	31
Provisión del año	<u>96</u>	<u>44</u>
Saldos al fin del año	<u>171</u>	<u>75</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y materiales	247	266
Provisión para obsolescencia	<u>(112)</u>	<u>(86)</u>
Total	<u>135</u>	<u>180</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos y anticipos a empleados	249	172
Impuesto al Valor Agregado – IVA	176	131
Seguros	173	141
Fideicomiso Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar, Nota 18		95
Anticipos a proveedores	141	65
Retenciones en la fuente	36	36
Otras	<u>25</u>	<u>23</u>
Total	<u>800</u>	<u>663</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,657	2,491
Avalúo (1)	2,473	
Adquisiciones (2)	926	531
Ventas	(16)	(1)
Ajustes (3)		(121)
Depreciación	<u>(487)</u>	<u>(243)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>5,553</u>	<u>2,657</u>

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$59 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$45 mil en el año 2005). Al 31 de diciembre del 2006, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$117 mil (US\$36 mil en el año 2005).

- (1) En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía registró una valuación a valores de mercado del equipo de reacondicionamiento de (RIGS 1, 2 y 3), practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dicha partida de US\$2,473 mil, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación). La depreciación acumulada del los referidos equipos a esa fecha, fue incrementada en el mismo porcentaje con débito a la cuenta Reserva por Valuación.
- (2) Al 31 de diciembre del 2005, incluye US\$287 mil relacionados con el overhaul realizado a los RIGS 1, 2 y 3.
- (3) Durante el año 2006, la Compañía registró un ajuste debitando la depreciación acumulada y acreditando el costo de los equipos de reacondicionamiento por US\$1.9 millones. Este ajuste se registró para determinar el costo neto de los equipos y para agregarlo al overhaul realizado en el año 2005 para tener una misma base para el cálculo de la depreciación.

9. OTROS ACTIVOS

Corresponden a retenciones realizadas por Petroproducción de acuerdo con los términos contractuales, las mismas que serán devueltas a la liquidación de los contratos y a la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva. Durante el año 2006, la Compañía recibió US\$355 mil (US\$364 mil en el año 2005) por devolución de estas retenciones más intereses ganados.

10. OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de las obligaciones por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligación por pagar a Rompetrol que a la presente fecha se encuentra vencida	615	615
Préstamos de terceros con vencimientos trimestrales que devengan una tasa de interés del 2.5% mensual	250	174
Obligación por pagar a Serviciop S.A. con vencimientos hasta diciembre del 2005 que devenga una tasa de interés del 18% anual		150
Préstamo de tercero sin vencimiento ni tasa de interés determinados	<u>60</u>	<u>5</u>
Total	<u>925</u>	<u>944</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	774	707
Cuentas por pagar - Rompetrol	12	152
Otras	<u>18</u>	<u>34</u>
Total	<u>804</u>	<u>893</u>

Cuentas por Pagar - Rompetrol - Constituyen las facturas enviadas por Rompetrol por los servicios de prestación de personal, asistencia técnica y venta de equipos.

12. ANTICIPO DE CLIENTES

En el año 2005, de acuerdo a las condiciones del contrato No. 2005044 celebrado con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres en el Distrito Amazónico, Petroproducción entregó un anticipo equivalente al 30% del monto global del contrato, sin el impuesto al valor agregado, el cual es descontado de cada una de las planillas presentadas por la Compañía en forma proporcional.

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26	30
Provisión del año	182	16
Pagos efectuados	<u>(16)</u>	<u>(20)</u>
Saldos al fin del año	<u>192</u>	<u>26</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no

se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	325	213
Amortización de pérdidas tributarias		(122)
Gastos no deducibles	<u>703</u>	<u>661</u>
Utilidad gravable	<u>1,028</u>	<u>752</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>257</u>	<u>188</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	161	(36)
Provisión del año	257	188
Retenciones en la fuente del período	(61)	(27)
Reclasificación de retenciones en la fuente de años anteriores	—	<u>36</u>
Saldos al fin del año	<u>357</u>	<u>161</u>

15. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fideicomiso Amazonas Plaza - Mutualista Benalcázar, Nota 18	467	
Honorarios por pagar	410	327
Dividendos por pagar	296	274
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado - IVA	186	119
Beneficios sociales	113	247
Multas - Petroproducción	101	101
Otras cuentas por pagar	<u>144</u>	<u>195</u>
Total	<u>1,717</u>	<u>1,263</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 350,678 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades y equipo (véase Nota 8). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y honorarios	668	560
Mantenimiento	217	192
Provisión cuentas incobrables	96	44
Arrendamiento mercantil	59	45
Depreciaciones y amortizaciones	35	37
Provisión para obsolescencia	26	86
Otros	<u>65</u>	<u>54</u>
Total	<u>1,166</u>	<u>1,018</u>

18. COMPROMISOS

Contratos de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción

- El 20 de julio del 2004, la Compañía suscribió el contrato No. 2004027 con la Empresa Estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con una torre en el Distrito Amazónico.

Los términos del contrato establecen:

- .. La cuantía del contrato asciende a US\$4.1 millones, incluido el impuesto al valor agregado y el cobro de este valor se realizará mediante la presentación de las respectivas facturas mensuales y los soportes necesarios correspondiente a los trabajos realizados durante el mes y gastos incurridos. Este contrato es del tipo de precios ofertados unitarios, fijos e invariables y de cantidades de servicio variables.
- .. La vigencia del contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción.
- .. Petroproducción retendrá el 5% del valor de las facturas emitidas como Fondo de Garantía por cumplimiento del contrato, los importes retenidos serán depositados en una cuenta del Banco Ecuatoriano de la Vivienda a nombre de la Compañía. Estos fondos más los respectivos intereses serán devueltos a la Compañía a la suscripción del acta de entrega-recepción provisional del primer año y la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva.
- .. Al término de cada año la Compañía deberá notificar por escrito a Petroproducción en el plazo de 10 días después de emitir la última factura sobre el particular para suscribir un acta de entrega-recepción provisional anual. Al suscribir la segunda acta de entrega-recepción provisional la Compañía podrá tramitar el acta de entrega-recepción definitiva.
- Con fecha 10 de noviembre del 2006, la Compañía firmó un addendum al contrato en donde se amplía el plazo de vigencia original por 90 días adicionales, hasta octubre 2006. A partir de esa fecha, la Compañía ha prestado sus servicios mediante órdenes de trabajo aprobadas por Petroproducción.
- El 15 de junio del 2005, la Compañía suscribió el contrato No. 2005044 con la Empresa Estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres en el Distrito Amazónico.

Los términos del contrato establecen:

- .. La cuantía del contrato asciende a US\$4 millones, incluido el impuesto al valor agregado y el cobro de este valor se realizará mediante la presentación de las respectivas facturas mensuales y los soportes necesarios correspondiente a los trabajos realizados durante el mes y gastos incurridos. Este contrato es del tipo de precios unitarios ofertados fijos e invariables.
- .. La vigencia del contrato es de un año a partir de la fecha en que se haya iniciado el servicio. La fecha de inicio del servicio es Julio 13, 2005.
- .. Petroproducción retendrá el 5% del valor de las facturas emitidas como Fondo de Garantía por cumplimiento del contrato, los importes retenidos serán depositados en una cuenta del Banco Ecuatoriano de la Vivienda a nombre de la Compañía. Estos fondos más los respectivos intereses serán devueltos a la Compañía a la suscripción del acta de entrega-recepción única del contrato.
- .. Una vez transcurridos 10 días calendario de la finalización del contrato, la Compañía avisará a Petroproducción sobre el particular, a efecto de iniciar el trámite para la suscripción del acta de entrega-recepción única.

- Con fecha 10 de noviembre del 2006, la Compañía firmó un addendum al contrato en donde se amplía el plazo de vigencia original por 90 días adicionales, hasta octubre 2006. A partir de esa fecha, la Compañía ha prestado sus servicios mediante órdenes de trabajo aprobadas por Petroproducción.

Fideicomiso Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar - El 15 de noviembre del 2004, la Compañía suscribió una promesa de compraventa con el mencionado Fideicomiso para la adquisición de oficinas en el edificio denominado Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar.

Los términos del contrato establecen:

- El valor de la promesa de compraventa asciende a US\$563 mil, y la cancelación de este valor se realizará mediante el pago de US\$44 mil efectuados en el 2004, US\$50 mil pagaderos en el primer trimestre del 2005 y US\$468 mil pagaderos contra la entrega de los inmuebles y la suscripción de la escritura de compraventa definitiva.
- El valor establecido es fijo y no podrán efectuarse reajustes al precio estipulado.

La Compañía con el propósito de financiar la adquisición de las oficinas, mantiene pre-aprobada una operación de crédito (arrendamiento mercantil inmobiliario) con el Banco del Pacífico por US\$563 mil a 8 años plazo con dividendos mensuales.

19. EVENTO SUBSECUENTE

El 28 de febrero del 2007, mediante el oficio No. 1210 PPR-OPE-CCT-2007, Petroproducción notificó a la Compañía sobre la adjudicación del contrato para la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos con tres torres en el Distrito Amazónico por el monto de US\$13.2 millones. El mencionado contrato tiene un plazo de dos años cuya vigencia es hasta el año 2009.
