



Moores Rowland

16 SET. 2005

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

MR/1515/2005

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
José Garzón  
C.A.U.

Septiembre 16 del 2005

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 de la Compañía Organización Iliniza S. A..

Número

Registro Único de Contribuyentes - RUC  
Expediente

1790249654001  
0012755

Manifestándoles nuestros sentimientos de consideración más distinguidos, quedamos de ustedes.

Atentamente,  
Moores Rowland Ecuador Cía. Ltda.

Ing. Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

Adj.: Lo indicado

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
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
Notas a los Estados Financieros	8 - 15

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- Compañía - Organización Iliniza S. A.
-

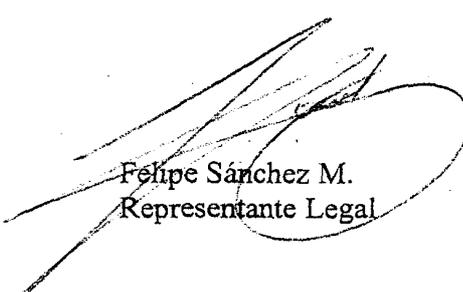
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**ORGANIZACION ILINIZA S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en 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 **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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 ECUADOR CIA. LTDA.**  
SC-RNAE - 2 No. 373



Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.****(Quito – Ecuador)****BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		2,198	2,360
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 37 en el 2002 y US\$ 36 en el 2001	4	85,454	254,790
Inventarios		<u>296</u>	<u>295</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>87,948</u></b>	<b><u>257,445</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 107,939 en el 2002 y US\$ 99,003 en el 2001	5	46,754	55,690
Inversiones en acciones	6	1,740,060	1,627,566
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,109</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,875,831</u></b>	<b><u>1,941,810</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	445,550	208,774
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>1,082</u>	<u>818</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>446,632</u></b>	<b><u>209,592</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>5,771</u>	<u>5,448</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>452,403</u></b>	<b><u>215,040</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	9	1,140,500	1,140,500
Reserva legal	9	15	10
Reserva de capital	9	234,130	537,472
Utilidades disponibles	9	<u>48,783</u>	<u>48,788</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1,423,428</u></b>	<b><u>1,726,770</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1,875,831</u></b>	<b><u>1,941,810</u></b>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	3	3,636	65,963
COSTOS DE LAS VENTAS		(2,139)	(23,587)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,497	42,376
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de administración, ventas y generales		(457,180)	42,193
<b>(PERDIDA) UTILIDAD EN OPERACION</b>		(455,683)	183
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Gastos financieros		(133)	-
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	2 (e)	112,494	-
Otros ingresos		39,980	-
<b>TOTAL OTROS INGRESOS, NETO</b>		152,341	-
<b>(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		(303,342)	183
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	2 (h) y 10	-	(51)
<b>(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		(303,342)	132
IMPUESTO A LA RENTA	2 (i) y 10	-	(73)
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>		(303,342)	59
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA</b>	2 (j)	(0,27)	-

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE I**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteaméric**

	<b>Capital social (nota 9)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	7,308
Utilidad neta	-
Aumento del capital social	1,133,192
Ajustes	-
Ajuste de inversiones en acciones	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,140,500
Pérdida neta	-
Apropiación para reserva legal	-
Compensación de pérdidas	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>1,140,500</u>

**Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estado**

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	240,503	27,234
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(280,512)</u>	<u>(26,778)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	(40,009)	456
Intereses pagados	(133)	-
Intereses, comisiones y otros ingresos	<u>39,980</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(162)	456
(Disminución) aumento neto del efectivo	(162)	456
Efectivo al inicio del período	<u>2,360</u>	<u>1,904</u>
Efectivo al final del período	<u>2,198</u>	<u>2,360</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(303,342)	59
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	8,936	9,019
Reserva para jubilación patronal y desahucio	323	4,917
Estimación para cuentas de dudoso cobro	-	3
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	(112,494)	-
Pérdida en compra de acciones	<u>-</u>	<u>(520)</u>
	<u>(103,235)</u>	<u>13,419</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	169,336	(208,123)
Aumento en inventarios	(1)	(263)
Disminución en otros activos	40	40
Aumento en cuentas por pagar	236,827	195,341
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>213</u>	<u>(17)</u>
	<u>406,415</u>	<u>(13,022)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(162)</u>	<u>456</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 3 de febrero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero de 1976 bajo la denominación Iliniza Cía. Ltda.. El 27 de enero de 1986 cambió su razón social por Organización Iliniza S. A.. Su actividad principal constituye la adquisición y tenencia de acciones en compañías relacionadas, así como la distribución de equipos de comunicación de la marca Toshiba.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****a) Base de Presentación -**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas e Internacionales de Contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 la Superintendencia de Compañías difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.

**b) Flujos de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo 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) Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

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.

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

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%
Equipos y maquinaria	<u>10%</u>

### e) **Inversiones en Acciones -**

Las inversiones en acciones están registradas al valor patrimonial proporcional en base a los últimos estados financieros auditados disponibles de las compañías emisoras de las acciones (véase nota 2 – a).

El ajuste por reconocer las inversiones al valor patrimonial proporcional se registra como ingreso o gasto del período.

### 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 de impuestos por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto 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) Utilidad por Acción Ordinaria -**

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 1,140,500 en el 2002 y 668,336 en el 2001.

### k) **Registros Contables y Unidad Monetaria -**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

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

### D) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones 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. La gerencia aplica sus mejores estimaciones y juicios basados en la información disponible al momento; sin embargo, los resultados finales 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 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Dichem del Ecuador S. A.	33,594	224,117
Petróleos Summa-Pet C. A.	-	23,797
Matelec S. A.	<u>3,833</u>	<u>3,467</u>
	<u>37,427</u>	<u>251,381</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Petróleos Summa-Pet C. A.	436,517	189,588
Dichem del Ecuador S. A.	<u>-</u>	<u>11,495</u>
	<u>436,517</u>	<u>201,083</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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. En adición, al 31 de diciembre del 2002 el saldo de cuentas por pagar a Petróleos Summa – Pet C. A. incluye US\$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción a dicha compañía por incumplimiento de contrato y que fue asumida por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas (véase nota 7).

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	422	422
Comisiones ganadas	<u>39,980</u>	<u>-</u>
	40,402	422
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(37)</u>	<u>(36)</u>
	40,365	386
Compañías relacionadas (nota 3)	37,427	251,381
Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,664	1,389
Impuestos a la renta pagado en exceso (nota 10)	867	907
Empleados	1,091	-
Otras	<u>3,040</u>	<u>727</u>
Total	<u>85,454</u>	<u>254,790</u>

#### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2000	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Saldos al 31/dic/2002
	..... (Dólares) .....					
Terrenos	187	-	-	187	-	187
Edificios	126,155	-	-	126,155	-	126,155
Equipos y maquinaria	10,362	-	-	10,362	-	10,362
Muebles y enseres	<u>23,665</u>	<u>-</u>	<u>(5,676)</u>	<u>17,989</u>	<u>-</u>	<u>17,989</u>
	160,369	-	(5,676)	154,693	-	154,693
Depreciación acumulada	<u>(95,660)</u>	<u>(9,019)</u>	<u>5,676</u>	<u>(99,003)</u>	<u>(8,936)</u>	<u>(107,939)</u>
Total	<u>64,709</u>	<u>(9,019)</u>	<u>-</u>	<u>55,690</u>	<u>(8,936)</u>	<u>46,754</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 8,936 en el 2002 y US\$ 9,019 en el 2001.

## 6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2002 y 2001 y con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	845,181	673,190
<u>Petróleos Summa - Pet C.A.:</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2002 y 2001 y con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>894,879</u>	<u>954,376</u>
Total	<u>1,740,060</u>	<u>1,627,566</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) ...		... (Dólares) ...	
Activos	<u>2,712,208</u>	<u>1,359,520</u>	<u>1,602,966</u>	<u>1,686,602</u>
Pasivos	1,817,329	513,408	636,837	850,676
Patrimonio, neto	<u>894,879</u>	<u>846,112</u>	<u>966,129</u>	<u>835,926</u>
	<u>2,712,208</u>	<u>1,359,520</u>	<u>1,602,966</u>	<u>1,686,602</u>
Ingresos	1,142,554	1,542,932	1,137,122	3,304,200
Costos y gastos	<u>(1,140,553)</u>	<u>(1,532,388)</u>	<u>(1,131,848)</u>	<u>(3,226,978)</u>
Utilidad neta	<u>2,001</u>	<u>10,544</u>	<u>5,274</u>	<u>77,222</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) ...		... (Dólares) ...	
Capital social	820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital	19,955	-	93,206	-
Reserva legal	609	26,359	82	26,359
Utilidades disponibles	<u>54,315</u>	<u>145,773</u>	<u>52,841</u>	<u>135,587</u>
Total	<u>894,879</u>	<u>846,112</u>	<u>966,129</u>	<u>835,926</u>

## 6. INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias, tal como lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 la Superintendencia de Compañías difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	7,537	1,928
Compañías relacionadas (nota 3)	436,517	201,083
Retenciones e impuestos por pagar	248	5,421
Impuesto a la renta	-	257
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	233	-
Sueldos	-	85
Otras cuentas	<u>1,015</u>	<u>-</u>
Total	<u>445,550</u>	<u>208,774</u>

El 2 de abril del 2003 el Tribunal Arbitral de la Cámara de comercio de Quito dictó un Laudo Arbitral, resolviendo que Petróleos Summa - Pet C. A. cancele a Petroproducción la cantidad de US\$ 421,553 (incluye daño emergente y lucro cesante) por concepto de gastos incurridos en la perforación del Pozo Frontera 04 por pérdida del mismo. A la fecha de este informe se está negociando con Petroproducción sobre la forma en que cancelará dicho valor; sin embargo, en el año 2002 dicho pasivo fue asumido por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas, para lo cual se ha efectuado una provisión de US\$ 416,000 (véase nota 3).

## 8. 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 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2002
	... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	353	3,427	3,780	136	3,916
Desahucio	<u>178</u>	<u>1,490</u>	<u>1,668</u>	<u>187</u>	<u>1,855</u>
Total	<u>531</u>	<u>4,917</u>	<u>5,448</u>	<u>323</u>	<u>5,771</u>

## 8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2002 ascienden a US\$ 3,916 y US\$ 1,855, respectivamente (al 31 de diciembre del 2001 US\$ 3,780 y US\$ 1,668, respectivamente). La reserva para jubilación patronal corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o mayor de 10 años y menor de 25 años. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 1,140,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.QIJ.2624 del 24 de mayo del 2001 aprobó el incremento del capital suscrito y pagado de la Compañía por US\$ 1,113,192, mediante la capitalización de reservas por US\$ 1,102,988 y utilidades disponibles por US\$ 30,204.

### **Restricción a las Utilidades**

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.

### **Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

La Compañía, acogiéndose a esta disposición legal en el 2002 absorbió el déficit acumulado por US\$ 303,342.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

Un detalle de la conciliación de la (pérdida) utilidad contable con la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(303,342)	183
Menos ingresos exentos	(112,494)	-
Más gastos no deducibles	<u>1,628</u>	<u>159</u>
	(414,208)	342
Participación de los empleados en las utilidades	<u>-</u>	<u>(51)</u>
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(414,208)</u>	<u>291</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>-</u>	<u>73</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	907	198
Provisión cargada al gasto	-	(73)
Ajuste	(73)	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>33</u>	<u>782</u>
Saldo al final del año (nota 5)	<u>867</u>	<u>907</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 2000 al 2002.

## 11. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras de los estados financieros del 2001 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2002.

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (20 de junio del 2003) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.