

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/1454/2005

Junio 30 del 2005

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

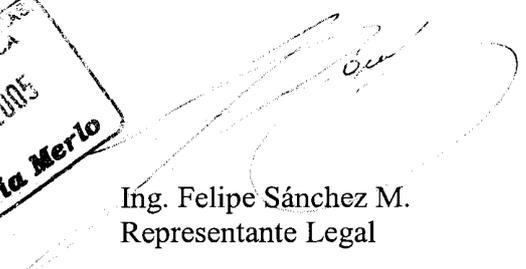
Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la Compañía Organización Iliniza S. A..

	<u>Número</u>
Registro Único de Contribuyentes - RUC	1790249654001
Expediente	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

*Ingresar y enviar  
al Archivo General  
2005-07-06*

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ORGANIZACION ILINIZA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

**INDICE**

**Páginas**

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 - 16

**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 2004 y 2003, 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 4 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 2004 y 2003, 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  
Representante Legal

**ORGANIZACION ILLINIZA S. A.**

(Quito – Ecuador)

**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2003**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>NOTAS</u></b>			
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		202	394
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2003 y 2002	5	298,734	130,041
Inventarios		<u>818</u>	<u>270</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>299,754</u>	<u>130,705</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 132,566 en el 2004 y US\$ 116,520 en el 2003	6	69,075	38,173
Inversiones en acciones	7	1,851,448	1,844,172
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2,221,346</u>	<u>2,014,119</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	736,916	520,723
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>3,417</u>	<u>2,504</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>740,333</u>	<u>523,227</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9	<u>10,166</u>	<u>7,134</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>750,499</u>	<u>530,361</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	10	1,140,500	1,140,500
Reserva legal	10	15	15
Reserva de capital	10	234,130	234,130
Utilidades disponibles	10	<u>96,202</u>	<u>109,113</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		1,470,847	1,483,758
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>2,221,346</u>	<u>2,014,119</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.

*Alexandra Yanez*

Sra. Alexandra Yáñez

Representante Legal

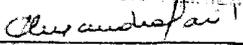
Organización Illiniza S.A.

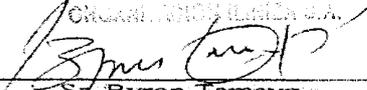
ORGANIZACION ILLINIZA S.A.  
*Byron Tamayo*  
Sr. Byron Tamayo  
Contador Registro No. 23522  
Organización Illiniza S.A.

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

ORGANIZACION ILLINIZA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	4	1,597	2,974
COSTOS DE LAS VENTAS		<u>609</u>	<u>2,310</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		988	664
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>51,047</u>	<u>44,293</u>
PERDIDA EN OPERACION		(50,059)	(43,629)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Gastos financieros		(173)	(239)
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional		7,275	104,198
Otros ingresos		<u>30,046</u>	<u>-</u>
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO		<u>37,148</u>	<u>103,959</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	10 y 11	(12,911)	<u>60,330</u>
(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA	3 (h)	<u>(0,011)</u>	<u>0,053</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.  
  
 Sra. Alexandra Yáñez  
 Representante Legal  
 Organización Illiniza S.A.

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.  
  
 Sr. Byron Tamayo  
 Contador Registro No. 23522  
 Organización Illiniza S.A.

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	217,790	78,096

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMB****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

Saldos al 31 de diciembre del 2002	-
Utilidad neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-
Pérdida neta	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	-

  
 Sra. Alexandra Yáñez  
 Representante Legal  
 Organización Illiniza S.A

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

ORGANIZACION ILLINIZA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION  
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(12,911)	60,330
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	16,046	8,581
Reserva para jubilación patronal y desahucio	3,032	1,363
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>(7,275)</u>	<u>(104,198)</u>
	<u>11,802</u>	<u>(94,168)</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(168,693)	(44,587)
(Aumento) disminución en inventarios	(548)	26
Aumento en cuentas por pagar	216,193	75,122
Aumento en pasivos acumulados	<u>913</u>	<u>1,473</u>
	<u>47,865</u>	<u>32,034</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>46,756</u>	<u>(1,804)</u>

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.  
*Alexandra Yáñez*  
Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal  
Organización Illiniza S.A.

ORGANIZACION ILLINIZA S.A.  
*Byron Tamayo*  
Sr. Byron Tamayo  
Contador Registro No. 23522  
Organización Illiniza S.A.

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 2004 Y 2003  
(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. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR**

Durante los últimos años el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo y de la mayor inversión privada en dicho sector, las remesas de los emigrantes, la asistencia del Fondo Monetario Internacional y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, mientras se implanten las medidas complementarias que permitan la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica, la economía ecuatoriana continúa dependiendo básicamente del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional.

**3. 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.

**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.

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

#### 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.

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	10%
Vehículos	<u>20%</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.

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) **(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 2004 y 2003, respectivamente.

#### i) **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.

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

#### j) 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.

### 4. 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 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 5):		
Dichem del Ecuador S. A.	171,076	40,427
Petróleos Summa-Pet C. A.	52,016	26,821
Matelec S. A.	3,833	3,833
Accionistas	<u>400</u>	<u>400</u>
	<u>227,325</u>	<u>71,481</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	658,550	495,027
Dichem del Ecuador S. A.	<u>57,136</u>	<u>14,979</u>
	<u>715,686</u>	<u>510,006</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos - servicios prestados	<u>30,000</u>	<u>-</u>
Otras transacciones:		
Compra de activos fijos - vehículos	<u>41,918</u>	<u>-</u>

#### 4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 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 8).

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	113	1,081
Comisiones ganadas	<u>40,374</u>	<u>40,374</u>
	40,487	41,455
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - c)	<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
	40,444	41,412
Compañías relacionadas (nota 4)	227,325	71,481
Impuesto a la renta pagado en exceso	5,328	4,742
Otras	<u>25,637</u>	<u>12,406</u>
	<u>298,734</u>	<u>130,041</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cuentas por cobrar – comisiones ganadas representa comisiones otorgadas por Toshiba por la distribución de equipos motorola.

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/04</u>
	... (Dólares) ...				
Terrenos	187	-	187	-	187
Edificios	126,155	-	126,155	-	126,155
Muebles y enseres	17,989	-	17,989	-	17,989
Equipos y maquinaria	10,362	-	10,362	-	10,362
Vehículos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	46,948	<u>46,948</u>
	154,693	-	154,693	46,948	201,641
Depreciación acumulada	<u>(107,939)</u>	<u>(8,581)</u>	<u>(116,520)</u>	<u>(16,046)</u>	<u>(132,566)</u>
	<u>46,754</u>	<u>(8,581)</u>	<u>38,173</u>	<u>30,902</u>	<u>69,075</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 16,046 en el 2004 y US\$ 8,582 en el 2003.

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2004 y 2003, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	947,706	928,100
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2004 y 2003, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>903,742</u>	<u>916,072</u>
	<u>1,851,448</u>	<u>1,844,172</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) ...		... (Dólares) ...	
Activos	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>	<u>2,906,542</u>	<u>2,125,984</u>
Pasivos	3,378,612	2,845,355	2,028,334	1,196,861
Patrimonio, neto	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>	<u>878,208</u>	<u>929,123</u>
	<u>4,282,354</u>	<u>3,794,104</u>	<u>2,906,542</u>	<u>2,125,984</u>
Ingresos	1,778,482	2,446,717	1,536,426	1,651,827
Costos y gastos	<u>(1,752,948)</u>	<u>(2,427,091)</u>	<u>(1,509,248)</u>	<u>(1,568,816)</u>
Utilidad neta	<u>25,534</u>	<u>19,626</u>	<u>27,178</u>	<u>83,011</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos 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	54,672	-	54,672	-
Reserva legal	1,878	35,714	809	27,413
Utilidades disponibles	<u>27,192</u>	<u>239,055</u>	<u>2,727</u>	<u>227,730</u>
	<u>903,742</u>	<u>948,749</u>	<u>878,208</u>	<u>929,123</u>

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)

Los estados financieros de Organización Iliniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 se presentan consolidados con las subsidiarias en que tienen más del 50% de participación accionaria y ejerce el control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en un informe por separado.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	5,065	4,346
Compañías relacionadas (nota 4)	715,686	510,006
Retenciones e impuestos por pagar	4,117	407
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,676	1,890
Sueldos	857	858
Otras	<u>6,515</u>	<u>3,216</u>
	<u>736,916</u>	<u>520,723</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 4).

## 9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre <u>de 2002</u>	Cargo al gasto	Saldos a 31 de diciembre del 2003	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2004
	... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	3,916	1,363	5,279	1,436	6,715
Desahucio	<u>1,855</u>	<u>-</u>	<u>1,855</u>	<u>1,596</u>	<u>3,451</u>
	<u>5,771</u>	<u>1,363</u>	<u>7,134</u>	<u>3,032</u>	<u>10,166</u>

## 9. 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 2004 ascienden a US\$ 6,715 y US\$ 3,451, respectivamente (al 31 de diciembre del 2003 US\$ 5,279 y US\$ 1,855, 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".

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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\$ 135 en el 2004 y US\$ 122 en el 2003), 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.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.

### **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 del 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 sujeta 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.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS

### **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).

La Compañía no presentó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, debido a que: a) en el 2004 presenta una pérdida tributaria; y, b) en el 2003 los ingresos exentos son superiores a la utilidad antes de impuestos.

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. S494 del 31 de diciembre del 2004 se publicaron las reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno relacionadas con el establecimiento de normas relativas sobre precios de transferencia, los cuales entrarán en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005 y que son de aplicación obligatoria para los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúan transacciones con partes relacionadas.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2004.

### **Participación a empleados**

De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (29 de mayo del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

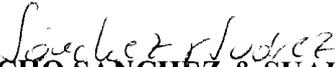
---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, 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 son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

  
**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

Abril 18 del 2002  
Quito-Ecuador

**ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,360	1,904
Cuentas por cobrar	3	254,790	46,224
Inventarios		<u>295</u>	<u>558</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>257,445</u>	<u>48,686</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos fijos, neto	4	55,690	64,709
Inversiones permanentes	5	1,628,635	1,091,164
Otros activos		<u>40</u>	<u>          </u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,941,810</u>	<u>1,204,559</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	208,774	13,433
Gastos acumulados por pagar	7	<u>818</u>	<u>835</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>209,592</u>	<u>14,268</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	8	<u>5,448</u>	<u>531</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>215,040</u>	<u>14,799</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	9	1,140,500	7,308
Aporte futuras capitalizaciones			170,868
Reserva legal		10	1,269
Reserva de capital	15	537,472	930,861
Resultados acumulados		<u>48,788</u>	<u>79,454</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1,726,770</u>	<u>1,189,760</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,941,810</u>	<u>1,204,559</u>

Ver notas a los estados financieros

**ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas	10	25,483	23,086
Servicios administrativos	11	39,500	58,441
Otros ingresos		<u>980</u>	<u>103</u>
<b>TOTAL</b>		<u>65,963</u>	<u>81,630</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas	10	23,587	10,997
Gastos de administración		42,193	30,024
Gastos de ventas			947
Gastos financieros e impuesto a la circulación de capitales			3,536
Resultado por exposición a la inflación – REI	12		20,783
Diferencial cambiario			3,446
Otros gastos			<u>8,912</u>
<b>TOTAL</b>		<u>65,780</u>	<u>78,645</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		183	2,985
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		<u>(51)</u>	<u>(448)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		132	2,537
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>(73)</u>	<u>(1,448)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>59</u>	<u>1,089</u>

Ver notas a los estados financieros

**ORGANIZACIÓN ILJINIZA S. A. - O.I.S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de Capital	Recuperación monetaria	Superavit especial	Resultados acumulados	TOTAL
..... Expresado en dólares .....									
Saldos ajustados al 01 de enero del 2000	7,308	170,868	1,269	442,865			256	( 70,364 )	552,202
Utilidad neta del ejercicio								1,089	1,089
Compensación de pérdidas				( 100,567 )				100,567	
Ajustes				105				20,216	20,321
Efecto NEC No.17 (nota 12)				667,398		( 79,196 )		27,946	616,148
Transferencia de NEC No. 17				( 1,009,801 )	930,861	( 79,196 )	256		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>7,308</b>	<b>170,868</b>	<b>1,269</b>		<b>930,861</b>			<b>79,454</b>	<b>1,189,760</b>
..... Expresado en dólares .....									
Utilidad neta del ejercicio								59	59
Apropiación de reservas para aumento de capital (nota 9)	1,133,192	( 170,868 )	( 1,259 )		( 930,861 )			( 30,204 )	
Ajustes								( 521 )	( 521 )
Ajuste a inversiones permanentes (nota 5)					537,472				537,472
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>1,140,500</b>		<b>10</b>		<b>537,472</b>			<b>48,788</b>	<b>1,726,770</b>

Ver notas a los estados financieros

**ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	27,234	101,778
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 26,778)	( 94,668)
Intereses e impuesto a la circulación de capitales pagado		( 5,414)
Impuesto a la renta pagado		( 66)
Intereses recibidos		103
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>456</u>	<u>1,733</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en adquisición de acciones		( 221)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		( 221)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Cancelación de sobregiro bancario		( 1)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		( 1)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	456	1,511
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio de los períodos	<u>1,904</u>	<u>393</u>
Efectivo al final del período	<u><u>2,360</u></u>	<u><u>1,904</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LAS UTILIDADES NETAS CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	59	1,089
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	9,019	8,646
Amortizaciones		854
Provisión para cuentas incobrables	3	11
Resultado por exposición a la inflación		20,783
Pérdida en compra de acciones	( 520)	3,779
Ajuste diferencial cambiario		3,446
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 208,123)	20,240
Inventarios	( 263)	962
Otros activos	40	
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	195,341	( 58,060)
Gastos acumulados por pagar	( 17)	( 17)
Obligaciones a largo plazo	<u>4,917</u>	<u>          </u>
Total ajuste	<u>397</u>	<u>644</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>456</u></u>	<u><u>1,733</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**ORGANIZACION ILINIZA S. A. - O.I.S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**ORGANIZACIÓN ILINIZA S. A. – O.I.S.A.-** Fue constituida el 3 de febrero de 1976 en la ciudad de Quito, Ecuador con la denominación Illiniza Cía. Ltda... El 27 de enero de 1986 se cambio la denominación por la de Organización Illiniza S.A. mediante resolución No. 86.1.1.1001. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones en compañías relacionadas. Así también actúa como distribuidora de equipos de comunicación de la marca Toshiba.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor. El costo de los productos terminados es determinado por el método del costo promedio.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Mobiliario y equipos de oficina	10%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inversiones en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Al final del ejercicio económico 2001, las inversiones en acciones de las compañías relacionadas están ajustadas de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

Otros activos.- Representan cupones redimibles a diez años por concepto de aportaciones a la CORPEI.

Beneficios sociales.- Son reconocidos en resultados bajo la base de acumulación, a excepción de las vacaciones, que son reconocidas al momento de ser gozadas por los funcionarios, y a criterio de la Administración cualquier ajuste por este concepto no sería significativo.

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha establecido reservas por este concepto basándose en estudios realizados por una firma de actuarios consultores.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de equipos de comunicación y servicios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Dividendos ganados.- De acuerdo a políticas de la Administración los dividendos generados en inversiones en compañías emisoras no son registrados en resultados o patrimonio de la Compañía, en razón de que son utilizados por las emisoras para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000.

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000. para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 37 en el 2001 y US\$. 34 en el 2000.	386	1,157
Compañías relacionadas (nota 14)	251,381	43,163
Impuestos (Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado - IVA)	2,296	1,744
Empleados		135
Deudores varios	<u>727</u>	<u>25</u>
Total	<u>254,790</u>	<u>46,224</u>

### 4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

#### ... MOVIMIENTO ...

	2001			
	Saldo inicial 01/01/01	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/01
Terrenos	187			187
Edificios	126,155			126,155
Muebles y enseres	23,665		(5,676)	17,989
Equipo y maquinaria	10,362			10,362
Subtotal	160,369		(5,676)	154,693
Depreciación acumulada	(95,660)	(9,019)	5,676	(99,003)
Total	<u>64,709</u>	<u>(9,019)</u>		<u>55,690</u>

4. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)... MOVIMIENTO ...  
2000

	Saldos ajustados 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Ajustes	Aplicación NEC No 17 (nota 11)	Saldos al 31/12/00
Terrenos	10		105	72	187
Edificios	75,580			50,575	126,155
Muebles y enseres	12,206			11,459	23,665
Equipo y maquinaria	4,516			5,846	10,362
Subtotal	92,312		105	67,952	160,369
Depreciación acumulada	(49,834)	(8,646)		(37,180)	(95,660)
Total	42,478	(8,646)	105	30,772	64,709

5. INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

... MOVIMIENTO ...  
2001

	Saldos ajustados 01/01/01	Ajuste VPP	Saldos al 31/12/01	% Participación
Dichem S.A. acciones	179,123	160,777	339,900	99%
Dichem S.A. aportes	333,292		333,292	
Summa Pet C.A. acciones	406,626	376,694	783,320	100%
Summa Pet C.A. aportes	171,056		171,056	
Chocolates de Irma S.A.	81		81	
Cámara de Comercio de Quito	10		10	
Club de Ejecutivos	310		310	
Club Casa Blanca	666		666	
Total	1,091,164	537,471	1,628,635	

## 5. INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

### ... MOVIMIENTO ...

2000

	Saldos		Aplicación NEC No 17 (nota 11)	Saldos al 31/12/00	% participación
	Ajustados 01/01/00 (nota 2)	Adiciones			
Dichem S.A. acciones	96,970		82,153	179,123	47%
Dichem S.A. aportes	133,748		199,544	333,292	
Summa Pet C.A. acciones	220,012	221	186,393	406,626	57%
Summa Pet C.A. aportes	75,421		95,635	171,056	
Chocolates de Irma S.A.	50		31	81	
Cámara de Comercio de Quito	6		4	10	
Club de Ejecutivos	191		119	310	
Club Casa Blanca	410		256	666	
<b>Total</b>	<b>526,808</b>	<b>221</b>	<b>564,135</b>	<b>1,091,164</b>	

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,928	3,470
Compañías y partes relacionadas (nota 14)	201,083	
Impuestos fiscales	5,421	1,682
Impuesto a la renta	257	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -IESS		148
Sueldos	85	
Intereses y multas al fisco		2,550
Otras cuentas por pagar		5,583
<b>Total</b>	<b>208,774</b>	<b>13,433</b>

## 7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Fondos de reserva	607	347
Décimo tercer sueldo	140	35
Décimo cuarto sueldo	20	5
15% Participación trabajadores	51	448
<b>Total</b>	<b>818</b>	<b>835</b>

## 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 están constituidas por US\$. 3,780 de provisión para jubilación patronal y US\$. 1.668 de provisión para bonificación por desahucio, constituidas en base a estudio actuarial (nota 1).

## 9. CAPITAL SOCIAL

En mayo 24 del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 01.QIJ.2624 de esa fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado de Organización Iliniza S. A. – O.I.S.A., efectuado el 8 de enero del 2001 mediante la capitalización de reservas y resultados acumulados por US\$. 1.133.192.

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Compañía esta representado por 1.140.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00.

## 10. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las ventas y costo de ventas están constituidos por la venta y consumos de equipos de comunicación de la marca Toshiba, que la Compañía vende a la empresa Sertelvag.

## 11. SERVICIOS ADMINISTRATIVOS

Corresponden a servicios administrativos proporcionados en el 2001 a la compañía relacionada Petróleos Summa-Pet C. A. por US\$ 39,500 y en el 2000 a la empresa norteamericana Champiom Technology por US\$ 58,441.

## 12. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<b>Resultado por exposición a la inflación</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Reserva por Revalorización del patrimonio</b>	<b>Total</b>
	(Dólares)			
Activos fijos, neto	10,858	19,914		30,772
Inversiones en acciones	132,104	432,031		564,135
Cargos diferidos	80	378		458
Patrimonio	(156,087)	(511,311)	667,398	
Resultados acumulados	(7,738)	(20,208)		(27,946)
<b>Total</b>	<b>(20,783)</b>	<b>(79,196)</b>	<b>667,398</b>	<b>567,419</b>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1991 y no existen glosas pendientes de pago. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

### 14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía obtiene recursos monetarios para financiamiento de sus operaciones, proveniente de compañías relacionadas. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>		
Préstamos recibidos	201,082	188,942
Préstamos otorgados	204,751	135,361
Servicios administrativos	39,500	

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas que se muestran en las notas 3 y 6, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas, los mismos que no originan interés y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía y/o por compensación de saldos.

### 15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas trasfieran a reserva legal el 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 excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 6.

### 16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.