

13540
~~7200~~

PETROLEOS SUMMA-PET C.A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S.A.)
(Quito - Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

7200

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 21

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Petróleos Summa - Pet C. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
20 AGO. 2010
OPERADOR 1
QUITO

A la Junta General de Accionistas de
PETROLEOS SUMMA-PET C.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Petróleos Summa-Pet C.A. (una subsidiaria de Organización Iliniza S.A.)** (en adelante la Compañía), los cuales comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de utilidades; de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

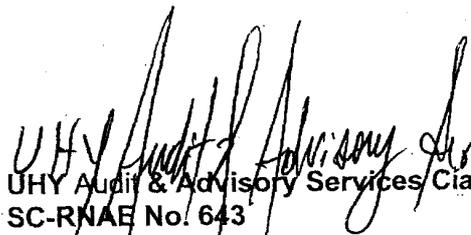
6. Al 31 de diciembre del 2008, no obtuvimos información suficiente de aproximadamente US\$ 40,000 contabilizados en el rubro de patrimonio – aportes para futuros aumentos de capital. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Opinión

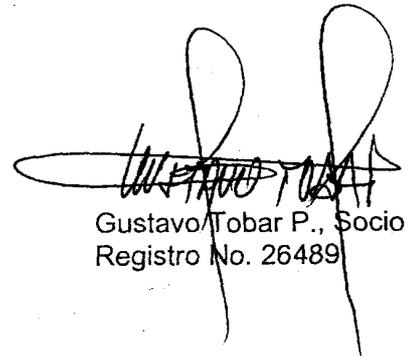
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2008 de tales ajustes, si hubiera alguno, que podría haberse considerado necesarios si hubiésemos podido satisfacernos del asunto indicado en el párrafo sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Petróleos Summa-Pet C. A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

8. Tal como se indica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
9. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros en donde se explican las situaciones que han afectado las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias ahí descritas.


UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 7 de mayo del 2010


Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)
(Quito – Ecuador)

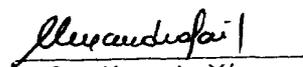
Balances Generales

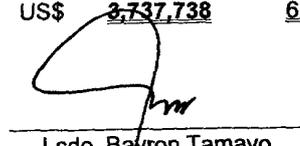
31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 2,389	1,141
Inversión a corto plazo	2 (c)	331,757	331,757
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 10,268 en el 2009 y US\$ 19,358 en el 2008	4	2,848,038	5,441,950
Inventarios	5	336,601	629,651
Gastos pagados por anticipado – seguros		<u>17,777</u>	<u>5,190</u>
Total activos corrientes		<u>3,536,562</u>	<u>6,409,689</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 1,488,630 en el 2009 y US\$ 1,429,630 en el 2008	6	133,351	133,967
Otros activos	7	<u>67,825</u>	<u>40,161</u>
Total activos		US\$ <u>3,737,738</u>	<u>6,583,817</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios		US\$ -	6,967
Préstamos – terceros	8	40,750	45,496
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	9	-	1,699,119
Cuentas por pagar	10	2,898,102	4,031,925
Pasivos acumulados	11	<u>36,910</u>	<u>28,199</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,975,762</u>	<u>5,811,706</u>
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	<u>118,549</u>	<u>113,668</u>
Total pasivos		<u>3,094,311</u>	<u>5,925,374</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	13	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		221,857	221,857
Reserva legal	13	1,878	1,878
Déficit acumulado	13	<u>(400,308)</u>	<u>(385,292)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>643,427</u>	<u>658,443</u>
Compromisos	16	-	-
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>3,737,738</u>	<u>6,583,817</u>


 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal


 Lcdo. Byron Tamayo
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 con parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:			
Ingresos por servicios petroleros	15	US\$ 1,608,914	4,289,531
Comisiones ganadas		<u>23,435</u>	<u>21,646</u>
Total ingresos		1,632,349	4,311,177
Costos de las ventas		(490,404)	(3,038,044)
Utilidad bruta en ventas		1,141,945	1,273,133
Gastos de operación:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>(1,008,082)</u>	<u>(1,271,846)</u>
Utilidad en operación		133,863	1,287
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		<u>(8,932)</u>	<u>(49,145)</u>
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(61,369)</u>	<u>87,857</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto		(70,301)	38,712
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		63,562	39,999
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (i) y 10	<u>(9,534)</u>	<u>(6,000)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		54,028	33,999
Impuesto a la renta, estimado	2 (j) y 14	<u>(29,906)</u>	<u>(27,798)</u>
Utilidad neta	13	US\$ <u>24,122</u>	<u>6,201</u>


 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal


 Lcdo. Byron Tamayo
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 con parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Ilínia S. A.)

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (<u>nota 13</u>)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (<u>nota 13</u>)	(déficit acumulado)	Total patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 820,000	262,151	1,878	(391,493)	692,536
Utilidad neta	-	-	-	6,201	6,201
Ajuste	-	(40,294)	-	-	(40,294)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	820,000	221,857	1,878	(385,292)	658,443
Utilidad neta	-	-	-	24,122	24,122
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(39,138)	(39,138)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ <u>820,000</u>	<u>221,857</u>	<u>1,878</u>	<u>(400,308)</u>	<u>643,427</u>


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 con parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

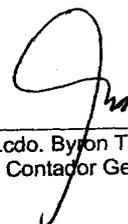
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 4,226,261	48,060
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,307,073)</u>	<u>(1,367,926)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	1,919,188	(1,319,866)
Intereses pagados	(8,932)	(49,145)
Otros ingresos, neto	-	87,857
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1,910,256</u>	<u>(1,281,154)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(58,384)	(8,658)
Adiciones en inversión a corto plazo	-	(331,757)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(58,384)</u>	<u>(340,415)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(1,706,085)	1,618,652
Disminución (aumento) en préstamos de terceros	(4,746)	13,803
Cuenta corriente con compañías relacionadas, neto	<u>(139,793)</u>	<u>(14,492)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,850,624)</u>	<u>1,617,963</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	1,248	(3,606)
Efectivo al inicio del período	1,141	4,747
Efectivo al final del período	US\$ 2,389	1,141
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 24,122	6,201
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	661	14,949
Castigos para cuentas de dudoso cobro	9,781	13,101
Depreciación de propiedad, planta y equipo	59,000	56,762
Ajustes de años anteriores	(39,138)	(40,294)
Reserva para jubilación patronal y desahucio	4,881	21,471
	<u>35,185</u>	<u>65,989</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	32,049	(1,582,870)
Disminución (aumento) en inventarios	293,050	(117,862)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(12,587)	5,007
Aumento en otros activos	(27,664)	(19,849)
Aumento en cuentas por pagar	1,557,390	365,293
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	8,711	(3,063)
	<u>1,850,949</u>	<u>(1,353,344)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ 1,910,256	(1,281,154)



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Lcdo. Byron Tamayo
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 con parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

PETROLEOS SUMMA - PET C. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 15 de octubre de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente asumir representaciones industriales y mercantiles, comercializar equipos, partes y piezas, así como prestar asesoría y servicios relacionados con la industria petrolera y petroquímica.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 presenta un déficit acumulado de US\$ 536,706, ocasionado principalmente porque en años anteriores al 2007 sus ingresos no le permitieron absorber sus costos y gastos operativos, así como se ha visto afectada su liquidez. La Administración con el propósito de fortalecer su situación patrimonial y financiera ha establecido las siguientes estrategias:

- Impulso a la reactivación de nuevos negocios relacionados con lo siguiente:
 - Contrato de servicios de wire line con Petroamazonas para tres años. (2009-2012) por un monto anual aproximado de US\$ 840,000.
 - Contratos u órdenes de trabajo con los siguientes clientes privados. Sipec, Sertecpec, Ismocol, Petrobell, Consorcio Petrosud. Los montos de los contratos varían acuerdo al servicio.
 - Ventas a Repsol por aproximadamente US\$ 1.700.000 (neto de comisiones de aproximadamente US\$ 120,000).
 - Ventas a Petroecuador por un monto aproximado de US\$ 300,000 (neto en comisiones aproximadamente US\$ 80,000).
 - Varios negocios con las representaciones que generarán una comisión de acuerdo a políticas internas.
 - En Bolivia y Perú varios negocios de representadas.
- Obtención y generación de capital de trabajo propio.
- Reducción de costos y gastos.

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario, han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de las situaciones antes comentadas y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Compañía por forma parte de una Compañía tenedora de acciones, tiene la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF para la preparación de sus estados financieros.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Inversión a Corto Plazo -

Se encuentra registrada al costo histórico, el cual se aproxima al valor razonable de mercado. Debido a lo corto del plazo de las inversiones los intereses se reconocen al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las inversiones a corto plazo representa un certificado de depósito a plazo por US\$ 331,757, los cuales devengan una tasa de interés del 6,25% anual y tienen vencimientos de 273 días plazo. Dichas inversiones corresponden al depósito requerido en el 2008 por el Banco del Pichincha C.A. para garantizar cartas de crédito relacionadas con la importación de inventarios para Transelectric S.A. (véase nota 9).

d) 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.

La Compañía, en el 2008 cargó directamente a resultados bajas de cuentas por cobrar consideradas irrecuperables por US\$ 25,000 respectivamente.

e) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio; Excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

f) Propiedad, Planta y Equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o a valores determinados según avalúos realizados en el año 2000 por un perito independiente debidamente calificado, según corresponda.

Los pagos por reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones 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%
Maquinaria, equipos y herramientas	20% y 10%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

- Reserva para Jubilación Patronal.- El costo del beneficio por jubilación patronal se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.
- Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

h) Reconocimiento de Ingresos -

El ingreso por venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

i) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

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

j) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2009 y 2008 la Compañía aplicó la tasa de impuesto del 25%.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

k) Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Organización Iliniza S. A.	US\$ 658,011	334,680
Dichem del Ecuador S. A.	-	2,903,334
Costebelle Holdings S. A.	104,575	104,575
Accionistas	<u>185,403</u>	<u>156,821</u>
	US\$ <u>947,989</u>	<u>3,499,410</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar – otras (nota 10):		
Dichem del Ecuador S.A.	US\$ -	2,691,414
Organización Iliniza S. A.	<u>2,591</u>	<u>2,391</u>
	US\$ <u>2,591</u>	<u>2,693,805</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales (nota 15):	US\$ 1,352,497	1,507,518
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(10,268)</u>	<u>(19,358)</u>
	1,342,229	1,488,160
Compañías relacionadas (nota 3)	947,989	3,499,410
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	350,742	333,340
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	<u>41,226</u>	<u>43,571</u>
	391,968	376,911
Anticipos a proveedores	58,120	66,376
Empleados	2,893	3,907
Deudores Varios	86,041	-
Otras	<u>18,798</u>	<u>7,186</u>
Total	US\$ <u>2,848,038</u>	<u>5,441,950</u>

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar – comerciales (venta de bienes y prestación de servicios petroleros) incluyen cartera corriente por US\$ 47,397; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 26,263; y, cartera vencida con más de 360 días por US\$ 1,278,837 (al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar – comerciales incluyen cartera corriente por US\$ 176,389; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 1,317,815; y, cartera vencida con más de 360 días por US\$ 13,314)

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 19,358	17,510
Provisión cargada al gasto	691	14,949
Castigos efectuados	<u>(9,781)</u>	<u>(13,101)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>10,268</u>	<u>19,358</u>

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	US\$	302,512	363,303
Importaciones en tránsito		<u>34,089</u>	<u>266,348</u>
Total	US\$	<u>336,601</u>	<u>629,651</u>

Durante el año 2007, la Compañía suscribió un contrato con Transelectric S. A. por US\$ 3,044,490 para el Suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conducto, debido a lo cual la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 mantiene insumos y materiales necesarios a fin de cumplir con las obligaciones adquiridas con dicha entidad por aproximadamente US\$ 150,442 en el 2009 y US\$ 24,338, en el 2008 (véase nota 16).

6. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	US\$	6,332	6,332
Edificios		296,293	296,293
Maquinaria y equipos de oficina		594,911	594,911
Vehículos		441,051	390,819
Instrumentos y herramientas		200,857	194,073
Muebles y enseres		51,188	49,820
Equipos de computación		25,573	25,573
Mejoras a locales		3,491	3,491
Obras de arte		<u>2,285</u>	<u>2,285</u>
		1,621,981	1,563,597
Menos depreciación acumulada		<u>(1,488,630)</u>	<u>(1,429,630)</u>
Total	US\$	<u>133,351</u>	<u>133,967</u>

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos netos al inicio del año	US\$	133,967	182,071
Adiciones		58,384	8,658
Gasto por depreciación del año		<u>(59,000)</u>	<u>(56,762)</u>
Saldos netos al final del año	US\$	<u>133,351</u>	<u>133,967</u>

7. Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantías - Petroproducción	US\$	67,716	40,052
Otros		<u>109</u>	<u>109</u>
Total	US\$	<u>67,825</u>	<u>40,161</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de otros activos – garantías constituye los fondos entregados a Petroproducción como garantía de los contratos firmados, los cuales son devueltos una vez efectuada la liquidación y recibidas las obras a satisfacción de Petroproducción

8. Préstamos - Terceros

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de préstamos – terceros por US\$ 40,750 (US\$ 45,496 en el 2008) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo respectivamente.

9. Obligaciones por Pagar a Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones con instituciones financieras por US\$ 1,699,199 representan dos cartas de crédito contratadas con el Banco del Pichincha C. A., con vencimientos de hasta 290 días plazo (véase notas 2 - c y 10)

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$ 455,610	469,857
Nanjing Daji (Transelectric) (nota 16)	1,699,120	-
Compañías relacionadas (nota 3)	2,591	2,693,805
Retenciones e impuestos por pagar	677,783	562,875
Anticipos recibidos de clientes:		
Petroproducción	-	25,045
Pec Comp Poliken	-	244,882
Petroamazonas	<u>31,422</u>	<u>-</u>
	31,422	269,927
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	9,111	24,468
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	2,776	2,674
Otras	<u>19,689</u>	<u>8,319</u>
Total	US\$ <u>2,898,102</u>	<u>4,031,925</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de cuentas por pagar – Nanjing Daji (Transelectric) se reclasificó de la cuenta que se mantenía registrada en el 2008 en obligaciones financieras la cual estuvo representada por dos cartas de crédito contratadas con el Banco Pichincha. C.A. y que en el año 2009 no fueron renovadas (véase nota 9).

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de cuentas por pagar - retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA y retenciones en la fuente.

Al 31 de diciembre del 2008, el anticipo recibido de clientes Pec Comp Poliken se origina por la venta de materias primas.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

11. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - i)			
Año 2007	US\$	-	6,341
Año 2008		-	6,000
Año 2009		<u>9,534</u>	-
		<u>9,534</u>	<u>12,341</u>
Intereses acumulados – Servicio de Rentas Internas		<u>7,222</u>	7,222
Beneficios sociales		<u>20,154</u>	<u>8,636</u>
Total	US\$	<u>36,910</u>	<u>28,199</u>

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	6,341	17,699
Provisión cargada al gasto		6,000	67,133
Pagos efectuados		<u>-</u>	<u>(76,196)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		12,341	8,636
Provisión cargada al gasto		<u>9,534</u>	<u>55,382</u>
Pagos efectuados		<u>(12,341)</u>	<u>(43,864)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>9,534</u>	<u>20,154</u>

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Ilínia S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

12. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un resumen y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2007	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2008	Cargo al gasto	Saldo al 31 de diciembre del 2009
Jubilación patronal	US\$	70,000	21,471	91,471	3,762	95,233
Desahucio		<u>22,197</u>	-	<u>22,197</u>	<u>1,119</u>	<u>23,316</u>
Total	US\$	<u>92,197</u>	<u>21,471</u>	<u>113,668</u>	<u>4,881</u>	<u>118,549</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. 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 al 31 de diciembre del 2009 y 2008 asciende a US\$ 95,233 y 91,471 respectivamente. El método actuarial utilizado es el "Prospectivo".

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
-Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US\$	84,869	57,248
-Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>10,364</u>	<u>34,223</u>
Total	US\$	<u>95,233</u>	<u>91,471</u>

El Código del Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 820,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las Utilidades

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran 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 capitalizada, o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

14. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	63,562	39,999
Menos participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(9,534)</u>	<u>(6,000)</u>
		54,028	33,999
Más gastos no deducibles		<u>65,598</u>	<u>77,192</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>119,626</u>	<u>111,191</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>29,906</u>	<u>27,798</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>55.35%</u>	<u>81.76%</u>

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009		2008	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)	Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)
Saldos al inicio del año	US\$	43,571	2,674	20,485	3,601
Pago impuesto año anterior		3,738	-	1,527	(927)
Provisión cargada al gasto		(29,906)	-	(27,798)	-
Impuestos retenidos por terceros		23,823	-	49,357	-
Ajuste		-	102	-	-
Saldos al final del año	US\$	<u>41,226</u>	<u>2,776</u>	<u>43,571</u>	<u>2,674</u>

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

Situación Fiscal

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2006 al 2009.

15. Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 80% en el 2009 y un 76% en el 2008 de sus ingresos provienen de servicios petroleros y venta de productos terminados. Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2009, US\$ 1,311,838 están a cargo de 3 clientes (al 31 de diciembre del 2008, US\$ 1,414,147 están a cargo de 2 clientes) (véase nota 4).

16. Contratos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía presenta el siguiente compromiso:

- La Compañía suscribió el 24 de noviembre del 2006 un contrato con Transelectric S. A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conductos, el cual asciende aproximadamente a US\$ 3,045,000 con un plazo de entrega y cumplimiento de 150 días calendarios y los stubs en 60 días calendarios a partir de la notificación de disponibilidad del anticipo, la forma de pago de este contrato se efectuará, de la siguiente manera: el veinte por ciento (20%) del valor del contrato previa la presentación de la garantía del anticipo, el cuarenta por ciento (40%) del valor de los bienes pagaderos contra entrega en el lugar señalado, previa la firma del acta de verificación total el cual estará garantizado con una carta de crédito y el cuarenta por ciento restante (40%) pagaderos un año después de la firma de la acta de recepción definitiva.

PETROLEOS SUMMA - PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009 y 2008

Transelectric por cada día de retraso en la recepción de los bienes objeto del contrato y siempre y cuando esté al día en sus pagos, multará a la Compañía en la cantidad de US\$ 5,074. Si las multas excedieran el valor de la garantía de fiel cumplimiento, Transelectric queda autorizada a contratar con terceros el faltante del suministro. A la fecha de este informe la Administración estima que existen 10 días de retraso en la entrega de los bienes, ocasionado por causas de fuerza mayor en el país donde reside el proveedor, sin embargo, la resolución final de este asunto se encuentra en análisis por parte de Transelectric, por lo tanto es inherentemente inciertas puesto que depende de eventos futuros.

La Compañía ha contratado a la orden de Transelectric: a) una póliza de seguros por fiel cumplimiento de contrato por US\$ 152,500, la que se mantendrá vigente hasta la suscripción definitiva del acta de entrega – recepción, previo a lo cual Transelectric deberá comprobar que todas las cuentas, reclamos y obligaciones provenientes de la ejecución del contrato se encuentren satisfechos y cumplidos adecuadamente.

El 1 de agosto del 2008, la Compañía recibió, el veinte por ciento (20%) del valor del contrato conjuntamente con el cuarenta por ciento (40%) correspondiente al valor de los bienes.

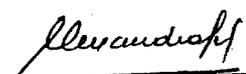
17. Reclasificaciones

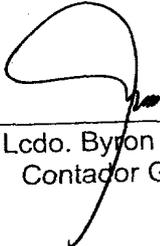
Al 31 de diciembre del 2009, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	US\$ 103,500	103,500	-	-
Cuentas por pagar	<u>2,794,602</u>	<u>-</u>	<u>103,500</u>	<u>2,898,102</u>

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de nuestro informe (7 de mayo del 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Contador General