

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

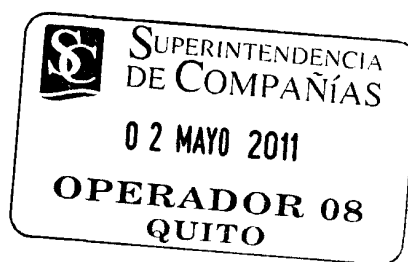
INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	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

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 2010 y 2009, 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

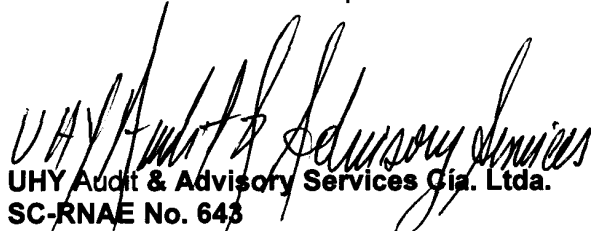
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos 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.

Opinión

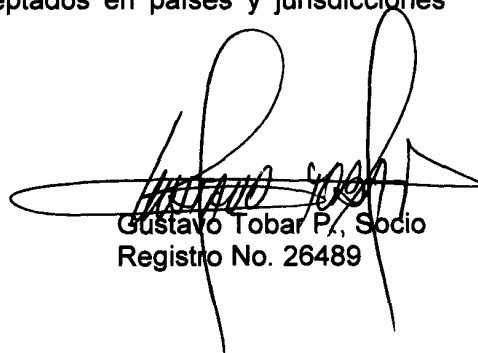
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Petróleos Summa-Pet C. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

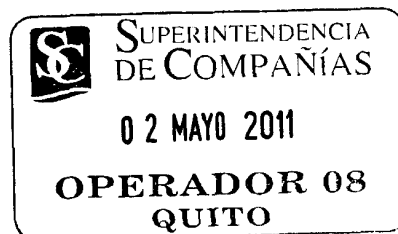
Asunto de Énfasis

7. 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.
8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.


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

Quito, 27 de abril del 2011


Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489



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

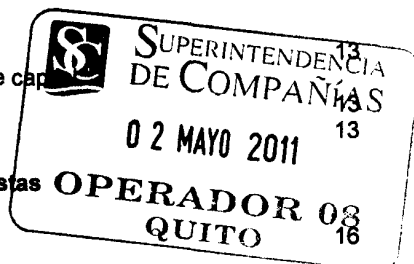
Balances Generales

31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 111,560	2,389
Inversión a corto plazo	2 (c)	-	331,757
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 6,460 en el 2010 y US\$ 10,268 en el 2009	4	1,785,059	2,848,038
Inventarios	5	432,928	336,601
Gastos pagados por anticipado – seguros		<u>6,527</u>	<u>17,777</u>
Total activos corrientes		<u>2,336,074</u>	<u>3,536,562</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 1,534,037 en el 2010 y US\$ 1,488,630 en el 2009	6	152,961	133,351
Otros activos	7	<u>28,564</u>	<u>67,825</u>
Total activos		US\$ <u>2,517,599</u>	<u>3,737,738</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos – terceros	8	US\$ 64,250	40,750
Obligaciones por pagar a instituciones financieras	9	186,000	-
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	9	10,027	-
Cuentas por pagar	10	1,527,645	2,898,102
Pasivos acumulados	11	<u>7,971</u>	<u>36,910</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,795,893</u>	<u>2,975,762</u>
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	9	13,226	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	<u>89,603</u>	<u>118,549</u>
Total pasivos		<u>1,898,722</u>	<u>3,094,311</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social		820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		221,857	221,857
Reserva legal		1,878	1,878
Déficit acumulado		<u>(424,858)</u>	<u>(400,308)</u>
Total patrimonio de los accionistas		618,877	643,427
Contingencia			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>2,517,599</u>	<u>3,737,738</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Ing. Carmen Romero
Contadora 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 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2010</u>	<u>2009</u>
NOTAS				
Ingresos:				
Ingresos por servicios petroleros	15	US\$	1,662,845	1,608,914
Comisiones ganadas			<u>101,538</u>	<u>23,435</u>
Total ingresos			1,764,383	1,632,349
Costos de las ventas			<u>(543,933)</u>	<u>(490,404)</u>
Utilidad bruta en ventas			1,220,450	1,141,945
Gastos de operación:				
Gastos de administración, ventas y generales			(1,111,847)	<u>(1,008,082)</u>
Utilidad en operación			108,603	133,863
Otros ingresos (gastos):				
Gastos financieros			(52,905)	(8,932)
Otros gastos (ingresos), neto			<u>(53,757)</u>	<u>(61,369)</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto			(106,662)	<u>(70,301)</u>
Utilidad (perdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta			1,941	63,562
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (i) y 11		<u>(291)</u>	<u>(9,534)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,650	54,028
Impuesto a la renta, estimado	2 (j) y 14		<u>(13,387)</u>	<u>(29,906)</u>
Perdida (utilidad) neta	13	US\$	<u>(11,737)</u>	<u>24,122</u>



Alexandra Yáñez
 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal

Carmen Romero
 Ing. Carmen Romero
 Contadora General

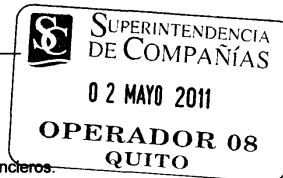
Las notas explicativas 1 a 18 con parte integrante de los estados financieros.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 13)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 13)	Déficit acumulado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	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		820,000	221,857	1,878	(400,308)	643,427
Perdida neta		-	-	-	(11,737)	(11,737)
Ajuste de años anteriores		-	-	-	(12,813)	(12,813)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>820,000</u>	<u>221,857</u>	<u>1,878</u>	<u>(424,858)</u>	<u>618,877</u>

Alexandra Yáñez
 Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal



Carmen Romero
 Ing. Carmen Romero
 Contadora General

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

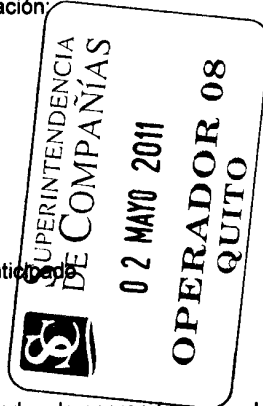
PETROLEOS SUMMA – PET C. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,827,362	4,226,261
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(3,735,799)</u>	<u>(2,307,073)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	<u>(908,437)</u>	1,919,188
Intereses pagados	<u>(52,905)</u>	<u>(8,932)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(961,342)</u>	<u>1,910,256</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(65,017)</u>	<u>(58,384)</u>
Disminución en inversión a corto plazo	<u>331,757</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>266,740</u>	<u>(58,384)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	209,253	(1,706,085)
Aumento (disminución) en préstamos de terceros	23,500	(4,746)
Cuenta corriente con compañías relacionadas, neto	<u>571,020</u>	<u>(139,793)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>803,773</u>	<u>(1,850,624)</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	109,171	1,248
Efectivo al inicio del período	<u>2,389</u>	<u>1,141</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>111,560</u>	<u>2,389</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ <u>(11,737)</u>	<u>24,122</u>
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	6,460	661
Castigos para cuentas de dudoso cobro	5,664	9,781
Depreciación de propiedad, planta y equipo	45,407	59,000
Ajustes de años anteriores	123,584	(39,138)
Reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>(165,344)</u>	<u>4,881</u>
	<u>15,771</u>	<u>35,185</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	605,535	32,049
Aumento disminución en inventarios	<u>(96,327)</u>	293,050
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	11,250	(12,587)
Disminución (aumento) en otros activos	39,261	(27,664)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	<u>(1,496,156)</u>	1,557,390
Disminución (aumento) en pasivos acumulados	<u>(28,939)</u>	<u>8,711</u>
	<u>(965,376)</u>	<u>1,850,949</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(961,342)</u>	<u>1,910,256</u>



Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Carmen Romero

Ing. Carmen Romero
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 2010 y 2009

1. Descripción del Negocio

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 2010 presenta un déficit acumulado de US\$ 424,858, ocasionado principalmente porque en años anteriores 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.
- Obtención y generación de capital de trabajo propio.
- Reducción de costos y gastos.

A la fecha de emisión de los estados financieros no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada 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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y sus 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. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

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.

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 irre recuperables.

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.

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 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:

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

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 la utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2010 y 2009 la Compañía aplicó la tasa de impuesto del 25%.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 4):			
Organización Iliniza S. A.	US\$	470,765	658,011
Costebelle Holdings S. A.		-	104,575
Accionistas		<u>31,904</u>	<u>185,403</u>
	US\$	<u>502,669</u>	<u>947,989</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar – otras (nota 10):			
Dichem del Ecuador S.A.	US\$	128,291	-
Organización Iliniza S. A.		-	<u>2,591</u>
	US\$	<u>128,291</u>	<u>2,591</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales (nota 15):			
Clientes	US\$	190,921	1,348,365
Servicio en curso		<u>108,058</u>	<u>4,132</u>
		298,979	1,352,497
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2-d)		<u>(6,460)</u>	<u>(10,268)</u>
		292,519	1,342,229
Transelectric (nota 16)		812,475	-
Compañías relacionadas (nota 3)		502,669	947,989
Ministerio de Economía y Finanzas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		86,827	350,742
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)		<u>57,863</u>	<u>41,226</u>
		144,690	391,968
Anticipos a proveedores		31,080	58,120
Empleados		90	2,893
Deudores Varios		1,536	86,041
Otras		-	<u>18,798</u>
Total	US\$	<u>1,785,059</u>	<u>2,848,038</u>

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar – comerciales (venta de bienes y prestación de servicios petroleros) incluyen cartera corriente por US\$ 116,853; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 68,791; y, cartera vencida con más de 360 días por US\$ 5,277 (al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar – comerciales 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 2010 y 2009, la cuenta por cobrar a Transelectric representa el valor pendiente de recuperación sobre el contrato de provisión de materiales y conductos suscrito con dicha entidad estatal, el 26 de noviembre del 2006, y que una vez recuperada servirá como fuente de pago al proveedor de los materiales y equipos (Nanjing Daji) (véase notas 10 y 16).

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 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	10,268	19,358
Provisión cargada al gasto		1,856	691
Castigos efectuados		<u>(5,664)</u>	<u>(9,781)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6,460</u>	<u>10,268</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	431,136	302,512
Importaciones en tránsito		<u>1,792</u>	<u>34,089</u>
Total	US\$	<u>432,928</u>	<u>336,601</u>

6. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	35,675	6,332
Edificios		266,950	296,293
Maquinaria y equipos de oficina		658,961	594,911
Vehículos		441,051	441,051
Instrumentos y herramientas		200,857	200,857
Muebles y enseres		51,188	51,188
Equipos de computación		26,540	25,573
Mejoras a locales		3,491	3,491
Obras de arte		<u>2,285</u>	<u>2,285</u>
		1,686,998	1,621,981
Menos depreciación acumulada		<u>(1,534,037)</u>	<u>(1,488,630)</u>
Total	US\$	<u>152,961</u>	<u>133,351</u>

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,621,980	1,563,596
Compras		65,018	58,384
Avaluó de terreno		29,343	-
Ajuste		<u>(29,343)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,686,998</u>	<u>1,621,980</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,488,630	1,429,629
Gasto por depreciación del año		<u>45,407</u>	<u>59,001</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,534,037</u>	<u>1,488,630</u>

7. Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Garantías - Petroproducción	US\$	28,561	67,716
Otros		<u>3</u>	<u>109</u>
Total	US\$	<u>28,564</u>	<u>67,825</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010, el saldo de préstamos – terceros por US\$ 64,250 (US\$ 40,750 en el 2009) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo, respectivamente.

9. Obligaciones por Pagar a Instituciones Financieras

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

		<u>2010</u>	
		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Obligaciones bancarias por cartas de crédito contratadas con un banco local con vencimientos de hasta 90 días plazo y devenga una tasa de 11,20% anual.	US\$	136,000	-
Obligaciones bancarias por cartas de crédito contratadas con un banco local con vencimientos de hasta 2013 y devenga una tasa 11,33% anual.		<u>50,000</u>	<u>23,253</u>
		186,000	23,253
Menos vencimientos circulantes		-	<u>(10,027)</u>
Total	US\$	<u>186,000</u>	<u>13,226</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía para avalizar las deudas financieras con una entidad financiera ha entregado en garantía una prenda industrial de vehículo por US\$ 44,104 y terrenos y construcciones por US \$ 281,577.

Un detalle de los vencimientos de las cartas de crédito a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>2010</u>
2011	US\$	10,027
2012		11,231
2013		<u>1,995</u>
Total	US\$	<u>23,253</u>

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$	199,854	455,610
Nanjing Daji (Transelectric) (notas 4 y 16)		835,442	1,699,120
Compañías relacionadas (nota 3)		128,291	2,591
Retenciones e impuestos por pagar		298,658	677,783
Anticipos recibidos de clientes		-	31,422
Liquidaciones por pagar		26,308	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		7,881	9,111
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)		-	2,776
Otras		<u>31,211</u>	<u>19,689</u>
Total	US\$	<u>1,527,645</u>	<u>2,898,102</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 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.

11. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - i)	US\$	291	9,534
Intereses acumulados		-	7,222
Beneficios sociales		<u>7,680</u>	<u>20,154</u>
Total	US\$	<u>7,971</u>	<u>36,910</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

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 2010 y 2009 es como sigue:

		Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	12,341	8,636
Provisión cargada al gasto		9,534	55,382
Pagos efectuados		<u>(12,341)</u>	<u>(43,864)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		9,534	20,154
Provisión cargada al gasto		291	102,650
Pagos efectuados		<u>(9,534)</u>	<u>(115,124)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>291</u>	<u>7,680</u>

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 2010 y 2009 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2008	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2009	provisión revertida	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Jubilación patronal	US\$	91,471	3,762	95,233	(24,785)	70,448
Desahucio		<u>22,197</u>	<u>1,119</u>	<u>23,316</u>	<u>(4,161)</u>	<u>19,155</u>
Total	US\$	<u>113,668</u>	<u>4,881</u>	<u>118,549</u>	<u>(28,946)</u>	<u>89,603</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 2010 y 2009 asciende a US\$ 70,448 y 95,233 respectivamente. El método actuarial utilizado es el "Prospectivo".

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</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\$	62,505	84,869
-Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>7,943</u>	<u>10,364</u>
Total	US\$	<u>70,448</u>	<u>95,233</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.

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, fueron las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	1,941	63,562
Menos participación de los trabajadores en las utilidades (nota 11)		<u>(291)</u>	<u>(9,534)</u>
		1,650	54,028
Más gastos no deducibles		<u>51,900</u>	<u>65,598</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>53,550</u>	<u>119,626</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>13,387</u>	<u>29,906</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>8.11%</u>	<u>55.35%</u>

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo determinado del impuesto a la renta a partir del año 2010 constituye el valor del impuesto a la renta mínimo a pagarse, no esta sujeto a devolución o compensación en ejercicios futuros.

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 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
		<u>(nota 4)</u>	<u>(nota 10)</u>	<u>(nota 4)</u>	<u>(nota 10)</u>
SalDOS al inicio del año	US\$	41,226	2,776	43,571	2,674
Pago del impuesto renta año anterior		-	(2,776)	3,738	-
Provisión cargada al gasto		(13,387)	-	(29,906)	-
Impuestos retenidos por terceros		30,024	-	23,823	-
Ajuste		-	-	-	102
SalDOS al final del año	US\$	<u>57,863</u>	<u>-</u>	<u>41,226</u>	<u>2,776</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

15. Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 95% en el 2010 (80% en el 2009) de sus ingresos provienen de servicios petroleros y venta de productos terminados. Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2010, US\$ 298,342 están a cargo de 5 clientes (al 31 de diciembre del 2009, US\$ 1,311,838 están a cargo de 3 clientes) (véase nota 4).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

16. Contingencia

- El 14 de enero del 2010 se suscribió el acta de entrega recepción definitiva del contrato suscrito el 24 de noviembre del 2006 con Transelectric S. A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conductos por un monto aproximado de US\$ 3,045,000.

El contrato establecía el pago de una multa de US\$ 5,074, por cada día de retraso en la entrega de la obra. Transelectric con base en el contrato estableció una multa por este concepto por aproximadamente de US\$ 733,000. A la fecha de este informe la Administración impugnó ante el Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio Ecuatoriano-Americana, dicha multa. Actualmente el proceso se encuentra en audiencia de sustentación.

Es criterio de la administración con base en la opinión de sus asesores legales que a la fecha la resolución de este asunto es incierto, debido a lo cual los Estados Financieros no incluyen ningún pasivo, de haber alguno podría considerarse necesario de la resolución final de este asunto.

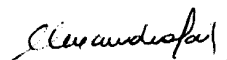
17. Reclasificaciones

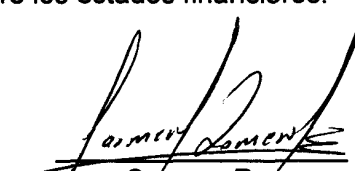
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
2009				
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 2010 y la fecha de emisión de nuestro informe (27 de abril del 2011) 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


Ing. Carmen Romero
Contadora General