Member of
Moores Rowland international
an association of independent
accounting firms throughout
the world

mn DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
Auditores Independientes
& Consultores de Negocios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PETROLEOS SUMMA-PET C. 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. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía cambió el método de depreciación de sus activos fijos, el efecto de este cambio de estimación contable sobre los resultados del ejercicio no fue práctico calcular.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS SUMMA-PET C. 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.

5. 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.

6. 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.

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

Felipe Sánchez
Representante Legal

Enero 31 del 2002
Quito - Ecuador

PETROLEOS SUMMA-PET C. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S. A. – O.I.S.A.)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
		(Dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		56,563	49,574
Cuentas por cobrar	3	681,560	253,134
Inventarios	4	28,787	35,667
Seguros pagados por anticipado		5,692	4,977
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		772,602	343,352
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipos, neto	5	652,472	732,294
Cargos diferidos y otros activos	6	177,892	194,535
TOTAL ACTIVOS		1,602,966	1,270,181
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7		34,755
Cuentas por pagar	8	605,820	72,634
Gastos acumulados por pagar	9	9,191	8,380
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		615,011	115,769
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	10	21,826	12,060
TOTAL PASIVOS		636,837	127,829
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	820,000	140,768
Aportes para futuro aumento de capital		93,206	328,952
Reserva legal	19	82	1,119
Reserva por valuación			392,387
Reserva de capital	12		217,376
Resultados acumulados		52,841	61,750
TOTAL PATRIMONIO		966,129	1,142,352
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,602,966	1,270,181

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS SUMMA-PET C. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas	13	628,906	577,266
Resultado por exposición a la inflación - REI	12		4,115
Comisiones e intereses ganados	14	432,807	155,838
Otros ingresos	15	75,409	194,014
TOTAL		1,137,122	931,233
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13	661,704	588,910
Gastos de administración		330,034	135,882
Gastos de ventas		129,786	70,834
Gastos financieros e impuesto a la circulación de capitales		3,845	67,855
Otros gastos			35,262
TOTAL		1,125,369	898,743
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		11,753	32,490
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	16	(2,681)	(4,874)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9,072	27,616
25% IMPUESTO A LA RENTA	16	(3,798)	(15,567)
UTILIDAD NETA		5,274	12,049

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS SUMMA-PET C. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA 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 futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva por valuación	Reserva de Capital	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	TOTAL
				..... Expresado en dólares					
Saldos ajustados al 01 de enero del 2000	140,768	58,952	1,119	65,857				(56,589)	210,107
Utilidad del ejercicio								12,049	12,049
Aportaciones de accionista		270,000							270,000
Compensación de pérdidas				(76,561)			12,268	64,293	
Ajuste a años anteriores				10,704			(2,893)	(1,249)	6,562
Efecto NEC No.17 (Nota 12)				205,052			2,949	43,246	251,247
Valuación de maquinarias y equipos (Nota 5)					392,387				392,387
Transferencia de NEC No. 17				(205,052)		217,376	(12,324)		
Saldos al 31de diciembre del 2000	**140,768**	**328,952**	**1,119**		**392,387**	**217,376**		**61,750**	**1,142,352**
				..... Expresado en dólares					
Utilidad neta del ejercicio								5,274	5,274
Apropiación de reservas para aumento de capital	679,232	(58,951)	(1,037)		(392,387)	(217,376)		(9,481)	
Devolución a accionista		(176,795)							(176,795)
Cancelación de diferencia de Impuesto a la renta 2000								(4,702)	(4,702)
Saldos al 31de diciembre del 2001	**820,000**	**93,206**	**82**					**52,841**	**966,129**

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS SUMMA-PET C. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(Dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	704,823	945,207
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(369,628)	(574,211)
Intereses e impuesto a la circulación de capitales pagado	(3,845)	(29,991)
Intereses ganados	75	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	331,425	341,005
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(112,886)	(73,187)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(112,886)	(73,187)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devoluciones a accionistas	(176,795)	
Cancelaciones de obligaciones bancarias	(34,755)	(30,152)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(211,550)	(30,152)
Aumento neto del efectivo	6,989	237,666
Diferencia en cambio		(189,322)
Efectivo al inicio de los períodos	49,574	1,230
Efectivo al final de los períodos	56,563	49,574

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS SUMMA-PET C. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	5,274	12,049
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones y amortizaciones	182,521	284,298
Provisión para cuentas incobrables	509	502
Resultado por exposición a la inflación		(4,115)
Pérdida en baja de propiedades, plantas y equipo	11,481	21,783
Ajuste diferencial cambiario		(21,267)
Provisión para jubilación patronal y bonificación desahucio	9,766	10,696
Castigo inventarios obsoletos		(252)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(432,733)	(46,244)
Inventarios	6,880	12,729
Seguros pagados por anticipados	(715)	5,052
Cargos diferidos y otros activos	15,349	
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	528,484	67,674
Gastos acumulados por pagar	4,609	(1,900)
Total ajuste	326,151	328,956
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	331,425	341,005

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PETROLEOS SUMMA-PET C. A..- Es una subsidiaria de Organización Illiniza S.A. – OISA. Fue constituida el 15 de octubre de 1977 en Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de ese mismo año. Sus objetivos principales son la prestación de servicios y asesoría relacionados con la industria petrolera. Así mismo actúa como intermediaria en la venta de repuestos entre empresas extranjeras y la estatal Petroproducción. De esta actividad la Compañía recibe comisiones, los cuales representan el 27% de sus ingresos totales. Los servicios y ventas que realiza la Compañía se efectúan únicamente en el mercado local, de los cuales su principal cliente, la empresa estatal Petroproducción, representa el 98% de sus ingresos operacionales.

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..

Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001, el equivalente de efectivo por US$ 94,15 consiste en certificados de depósito en Adpacific S.A. a 30 días plazo con interés anual del 4,60%.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan 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, y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad y equipos.- 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. Las propiedades, maquinarias y equipos son depreciados aplicando el método de horas producidas, para los bienes utilizados en desarrollo de sus operaciones en el oriente ecuatoriano, y por línea recta los bienes utilizados en las oficinas administrativas, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasas	
Activos	**2001**	**2000**
Edificios	5%	5%
Mejoras a locales	25%	50%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%	10% y 50%
Vehículos	20%	20% y 50%
Mobiliario y equipos de oficina	10%	10%
Equipos de computación	20%	20% y 50%

Cargos diferidos y otros activos.- La Compañía acogiéndose a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, decidió amortizar por el método de línea recta y a la tasa anual del 20%, la diferencia en cambio no realizada al 31 de diciembre de 1999. Adicionalmente se incluye como otros activos inventarios de repuestos de poca rotación, valores retenidos por cliente como garantías en cumplimiento de contratos; de igual manera incluye en esta cuenta los 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 empleados, 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 y 2000, la Compañía a establecido reservas por este concepto basándose en estudios realizados por una firma de actuarios consultores.

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

Reserva por valuación.- Está constituida por los efectos netos de la valuación de las maquinarias, muebles y equipos de la Compañía, que se realizó en el año 2000, en base a disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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.

Comisiones ganadas.- Son reconocidas cuando se acuerda inicialmente la negociación entre la Compañía, proveedor y cliente.

Intereses.- Son registrados mediante el método de acumulación para obligaciones generadas en pasivos a corto plazo.

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 llevada 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:

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

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".

Indice 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:

	2001	2000
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US$. 2,590 en el 2001 y 2,081 en el 2000 .	52,013	94,557
Compañías relacionadas (Nota 17)	288,202	42,652
Comisiones	326,506	108,652
Impuestos (crédito tributario y retenciones en la fuente)	11,581	5,590
Empleados	2,162	1,509
Anticipos a proveedores	1,096	174
Total	681,560	253,134

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	2,081	1,579
Provisiones cargadas al gasto	509	502
Saldos al final del año	2,590	2,081

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Repuestos		28,274
Productos terminados	14,827	6,773
Importaciones en tránsito	13,960	620
Total	28,787	35,667

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS, 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 01/01/2001	Adiciones y/o Trans-ferencias	Bajas	Saldo final 31/12/2001
	..... (Dólares).			
Muebles y enseres	87,344	984	39,268	49,060
Equipo de oficina	852,802	5,211	272,443	585,570
Vehículos	513,825	106,350	279,253	340,922
Edificios	288,885			288,885
Instrumentos y herramientas	169,073	341		169,414
Equipo de computación	17,824			17,824
Mejoras locales arrendados	3,491			3,491
Obras de arte	2,285			2,285
Terrenos	6,332			6,332
Subtotal	1,941,861	112,886	(590,964)	1,463,783
Depreciación acumulada	(1,209,567)	(181,227)	579,483	811,311)
Total	732,294	(68,341)	11,481	652,472

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos ajustados 01/01/2000	Adiciones	Ventas y/o bajas	Valuación	Ajustes	Aplicación NEC No 17 (Nota 12)	Saldos al 31/12/2000
	. . . MOVIMIENTO 2000 . . .						
Terrenos	324				3,574	2,434	6,332
Obras de arte	117				1,290	878	2,285
Construcciones Guarumo	1				(1)		
Muebles y enseres	45,612	4,388				37,344	87,344
Equipo y maquinaria	178,919	18,310	(14,581)	445,988		224,166	852,802
Vehículos	124,796		(82,501)	336,591		134,939	513,825
Edificios	44,435			208,850	(1)	35,601	288,885
Instrumentos y herramientas	110,585	41,232		(54,035)		71,291	169,073
Mejoras locales arrendados	182			3,214		95	3,491
Equipo de computación	2,563	9,257	(482)	4,193		2,293	17,824
Subtotal	507,534	73,187	(97,564)	944,801	4,862	509,041	1,941,861
Depreciación acumulada	(215,224)	(244,957)	75,781	(552,414)		(272,753)	(1,209,567)
Total	292,310	(171,770)	(21,783)	392,387	4,863	236,288	732,294

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 99-1-3-3007 publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000, ha instruido a las Compañías sujetas a su control, sobre la valuación y registro contable a valor de mercado de propiedad, planta y equipo. De acuerdo a la disposición antes referida, la Compañía al 31 de diciembre del 2000 valuó y registró su maquinaria, muebles y equipos a valor de mercado en base a estudios efectuados por peritos calificados y registrados por parte de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

El avaluó de la maquinarias, muebles y equipos industriales fue determinado tomando como referencia, precios actuales tanto locales como internacionales, así como también las condiciones generales en que se encontraban todos los activos durante la inspección; además se consideró varios factores como: obsolescencia, mantenimiento, vida útil, vida remanente y costo de reposición.

De acuerdo a los estudios antes referidos, el valor neto de los avalúos resultó en US$. 392,387 que de acuerdo a las disposiciones vigentes se registró en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los cargos diferidos y otros activos consisten en lo siguiente:

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Gastos preoperacionales	3,309	3,309
Diferencia en cambio, neta	151,456	189,320
Amortización acumulada	(41,173)	(39,879)
	113,592	152,750
Garantías	39,463	41,779
Repuestos	24,666	
Bonos de la Corpei	165	
Inversiones en acciones	6	6
Total	177,892	194,535

Las garantías están constituidas por fondos retenidos por Petroproducción, los mismos que serán devueltos a la Compañía cuando concluyan los contratos de servicios vigentes. Adicionalmente estas garantías incluyen US$. 9,767 correspondientes a garantías provenientes de años anteriores, los cuales se encuentran en proceso del reclamo por vía legal, en razón de que esta entidad pública no ha reconocido la devolución de estos valores.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias están constituidas por créditos otorgados por el Banco del Pacífico S.A. y Banco Universal S.A. - UNIBANCO, los cuales generaban intereses entre el 17,45% y 21% anual y su vencimiento fue en noviembre del 2001. El crédito con el Unibanco estaba garantizado con prenda sobre vehículos mencionados en la nota 5.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	2001	2000
	(Dólares)	
Proveedores	55,949	34,226
Compañías y partes relacionadas (Nota 17)	523,115	4,025
Impuestos fiscales	24,977	32,493
Impuesto a la renta (Nota 16)		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	1,779	1,890
Total	605,820	72,634

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	2001	2000
	(Dólares)	
15% de Participación a trabajadores	2,681	4,874
Fondos de reserva	3,098	2,346
Décimo tercer sueldo	684	869
Décimo cuarto sueldo	98	
Intereses	2,630	291
Total	9,191	8,380

10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 esta cuenta esta constituida únicamente por provisiones para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio, establecidas en los años 2001 y 2000 en base a estudios actuariales realizados en esos períodos.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de la Compañía esta representado por 3.519.194 acciones ordinarias y nominativas de US$. 0,04.

En junio 7 del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 01.QIJ.2797 de esa fecha aprobó el aumento de capital suscrito de Petróleos Summa-Pet C.A., efectuado el 28 de marzo del 2001 mediante la capitalización de reservas y resultados acumulados por US$. 679,232.

12. EFECTOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NEC No. 17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reexpresión monetaria	Reserva por Revalorización del patrimonio	Total
		. . . (Dólares). . .		
Inventarios	1, 191	16,780		17,971
Propiedad, maq. y equipos, neto	67,776	168,512		236,288
Inversiones en acciones	1	1		2
Cargos diferidos, neto	383	718		1,101
Patrimonio de los accionistas	(58,665)	(146,387)	205,052	
Resultados acumulados	(6,571)	(36,675)		(43,246)
Total	4,115	2,949	205,052	212,116

12. EFECTOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NEC No. 17 (Continuación)

De acuerdo con los requerimientos de la NEC No. 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. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	2001		2000	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de Ventas
	(Dólares)			
Servicio de Wire Line	559,582	602,945	568,024	581,676
Ventas de repuestos	69,324	58,759	9,242	7,234
Total	628,906	661,704	577,266	588,910

14. COMISIONES E INTERESES GANADOS

Esta cuenta está constituida principalmente por US$. 432,732 y US$. 144,162, correspondientes a comisiones ganadas durante los años 2001 y 2000, originadas en la intermediación de las ventas de repuestos y servicios entre compañías extranjeras y la empresa estatal Petroproducción. Estas compañías reconocen como comisión el 10% sobre las ventas anuales de repuestos, y son canceladas de acuerdo a la recuperación de la cartera con esta entidad gubernamental.

15. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 en el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Asesoría de mercado	25,487	115,595
Ventas de subproductos	26,420	31,538
Siniestros recuperados	15,993	25,614
Utilidad en venta de activos fijos	7,509	
Diferencia en cambio		21,267
Total	75,409	194,014

16. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad del ejercicio	11,753
Más	
Gastos no deducibles	6,121
Utilidad antes de participación a trabajadores	17,874
15% de participación a trabajadores en las utilidades	(2,681)
Utilidad antes del 25% de impuesto a la renta	15,193
25% de impuesto a la renta	(3,798)
Menos	
Gastos no deducibles	(6,121)
Utilidad neta	5,274

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	2001	2000
	(Dólares)	
Accionista		
Préstamos recibidos	97,460	350,000
Honorarios	76,000	17,817
Compañías relacionadas		
Préstamos recibidos	379,116	12,772
Asesoría de mercado	25,487	115,595

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas que se muestran en las notas 3 y 8, 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.

18. COMPROMISO

En diciembre 12 del 2001 la Compañía se adjudicó contrato con Petroproducción para la Prestación de Servicios Asociados con el Tratamiento Químico de Agua de Formación, Montaje, Operación y Mantenimiento de Equipos en el Sistema de Reinyección de Agua en la Estación Norte 1, Área Sacha, sector oriental ecuatoriano, cuyo valor asciende a US$. 2,426,158 más impuestos, y con una vigencia de dos años.

El inicio de operaciones correspondientes a este proyecto está previsto para mediados del mes de febrero del 2002.

19. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

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, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US$. 527.

20. 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.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene tres procesos judiciales entablados por la empresa estatal Petroproducción, quién demanda la cancelación de US$ 1,183,747.00 por concepto de daños, indemnizaciones y multas incurridos en trabajos contratados. La Administración considera que estas demandas son improcedentes, en razón de que durante la ejecución de esos trabajos se produjeron accidentes de origen natural, lo cual ocasionó la pérdida de las obras contratadas.

De acuerdo con el criterio del abogado de la Compañía, se espera obtener acuerdos transaccionales con la mencionada empresa estatal, por lo que al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros que se adjuntan no incluyen provisión para cubrir posibles pérdidas que se llegasen a presentar durante la fase final de estos litigios.

22. 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.