El Comercio Nº 402 y Av. Shyris Edificio André
2do Piso • Casilla: 17-17-386
Quito - Ecuador
Telfs: 225 1361 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • 225 7779 • Fax: 243 5795
e-mail: lsanchez@andinanet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos 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 sustentan 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En la nota 15 a los estados financieros, se indica las solicitudes de confirmación no recibidas. No nos fue factible determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

4. Tal como se explica más ampliamente en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 1999 acogiéndose a lo permitido por las disposiciones tributarias y societarias vigentes difirió las pérdidas en cambio incurridas por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos a dicha fecha. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las diferencias en cambio se reconozcan en los resultados del período.

5. Conforme se indica más ampliamente en la nota 13 a los estados financieros, el 53% de los ingresos que obtiene la Compañía provienen por los servicios de intermediación.

6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio, efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.

(Continúa)

member of
loores Rowland International
n association of independent
ccounting firms throughout
ıe world

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos obtenido las confirmaciones indicadas en el párrafo 3, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

8. Tal como se explica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, la Compañía se encuentra sujeta a la imposición de una multa por incumplimiento en el plazo de entrega de una obra. La Administración se encuentra negociando el monto de dicha multa, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de esta incertidumbre.

Moores Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE – 2 No. 373

Felipe Sánchez
Representante Legal

20 de junio del 2003

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

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2002	2001
ACTIVOS		... (Dólares) ...	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		7,588	56,563
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 3,109 en el 2002 y US$ 2,590 en el 2001	3	1,144,482	681,560
Inventarios	4	152,988	28,787
Gastos pagados por anticipado - seguros		62,782	5,692
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,367,840	772,602
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US$ 948,627 en el 2002 y US$ 811,311 en el 2001	5	1,236,524	652,472
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 113,974 en el 2002 y US$ 79,037 en el 2001	6	77,431	113,592
Otros activos	7	30,413	64,300
TOTAL ACTIVOS		2,712,208	1,602,966
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		23,227	-
Préstamos – compañía relacionada	2	770,153	-
Cuentas por pagar	8	579,597	605,820
Pasivos acumulados	9	422,233	9,191
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,795,210	615,011
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	22,119	21,826
TOTAL PASIVOS		1,817,329	636,837
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		19,955	93,206
Reserva legal	11	609	82
Utilidades disponibles	11	54,315	52,841
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		894,879	966,129
Compromiso y contingencias	14		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,712,208	1,602,966

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

ESTADO DE UTILIDADES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2002	2001
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas		289,945	69,324
Ingresos por servicios petroleros		126,206	559,582
Comisiones ganadas	13	603,148	432,732
Pérdida en retiro en venta de propiedad, planta y equipos		-	(11,481)
Intereses ganados		4,065	-
Otros ingresos		119,190	86,965
TOTAL INGRESOS		1,142,554	1,137,122
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas y de los servicios		643,502	661,704
Gastos de ventas, administración y generales		449,949	421,956
Gastos financieros		4,553	3,845
Diferencias en cambio	1 y 6	37,864	37,864
Otros gastos		2,449	-
TOTAL COSTOS Y GASTOS		1,138,317	1,125,369
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		4,237	11,753
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 9	(925)	(2,681)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,312	9,072
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	1 y 12	(1,311)	(3,798)
UTILIDAD NETA		2,001	5,274

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 11)	Superávit por revaluación (nota 11)	Reserva de capital (nota 11)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
				(Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2000	140,768	328,952	1,119	392,387	217,376	61,750	1,142,352
Utilidad neta	-	-	-	-	-	5,274	5,274
Aumento del capital social	679,232	(58,951)	(1,037)	(392,387)	(217,376)	(9,481)	-
Devolución de aportes a los accionistas	-	(176,795)	-	-	-	-	(176,795)
Cancelación de diferencia de impuesto a la renta del año 2000	-	-	-	-	-	(4,702)	(4,702)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	820,000	93,206	82	-	-	52,841	966,129
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,001	2,001
Aumento del capital social	-	-	527	-	-	(527)	-
Devolución de aportes a los accionistas	-	(73,251)	-	-	-	-	(73,251)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	820,000	19,955	609	-	-	54,315	894,879

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes y otros	972,377	704,823
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(1,136,730)	(369,628)
Efectivo (utilizado) provisto por las operaciones	(164,353)	355,195
Intereses pagados	(4,553)	(3,845)
Intereses ganados	4,065	-
Otros ingresos	119,190	75
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(45,651)	331,425
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERCION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(721,368)	(112,886)
Adiciones a cargos diferidos	(2,085)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(723,453)	(112,886)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiros bancarios	23,227	-
Préstamos – compañía relacionada	770,153	-
Cancelación de obligaciones bancarias	-	(34,755)
Devolución de aportes a los accionistas	(73,251)	(176,795)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	720,129	(211,550)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(48,975)	6,989
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	56,563	49,574
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7,588	56,563

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	2,001	5,274
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	137,316	181,227
Amortización de cargos diferidos	38,246	37,864
Reserva para jubilación patronal	1,585	9,766
Estimación para cuentas de dudoso cobro	519	509
Pérdida en retiro de propiedad, planta, equipos	-	11,481
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	(1,292)	-
	176,374	240,847
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(47,441)	(469,303)
(Aumento) disminución en inventarios	(124,201)	6,880
Disminución en otros activos	33,887	15,349
Aumento en gastos pagados por anticipado	(57,090)	(715)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(26,223)	528,484
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(2,958)	4,609
	(224,026)	85,304
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(45,651)	331,425

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PETROLEOS SUMMA - PET C. A..- 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. Debido a la conformación de su capital social es una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.. 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.

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los equivalentes de efectivo consisten en certificados de depósito en Adpacific S. A. por US$ 96 (US$ 94 en el 2001) a 30 días plazo y devengan una tasa de interés anual del 4,60%, respectivamente.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido en las disposiciones legales vigentes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Propiedad, Planta y Equipos.- La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipos se registra en los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Mejoras a locales	25%
Vehículos	20%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20% y 33%

La Compañía, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes, deprecia los equipos de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33% anual.

Cargos Diferidos.- Representa principalmente la pérdida en cambio diferida, originada en la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, para ser amortizada aplicando el método de línea recta en el plazo de hasta 5 años.

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. La Compañía establece una reserva por este concepto basándose en un estudio actuarial realizado por una Firma de actuarios consultores independientes.

En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no ha incrementado la reserva por este concepto, puesto que la rotación del personal no es significativa y considera que el gasto en cualquier año no sería importante.

Reconocimiento de ingresos.- En el curso normal del negocio, la Compañía reconoce los ingresos como sigue:

- El ingreso por la venta de bienes, es reconocido cuando el riesgo y los beneficios importantes de propiedad han sido transferidos al cliente.

- El ingreso por la prestación de servicios petroleros e intermediación es reconocido sobre la base de la facturación, respectivamente.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del ejercicio el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

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

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

2. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 3):		
Compañías relacionadas:		
Organización Iliniza S. A.	436,517	11,495
Dichem del Ecuador S. A.	-	274,581
	436,517	286,076
Pasivos:		
Préstamos – compañía relacionada		
Costebelle Holdings S. A.	770,153	-
Cuentas por pagar (nota 8):		
Compañías relacionadas:		
Dichem del Ecuador S. A.	301,833	355,319
Organización Iliniza S. A.	-	23,796
	301,833	379,115
Accionistas	-	144,000
	301,833	523,115
Estado de resultados:		
Ingresos:		
Servicios administrativos	-	25,487
Costos y gastos:		
Honorarios profesionales	121,792	115,500

2. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

La Compañía en el 2001 prestó servicios administrativos a Dichem del Ecuador S. A.. El ingreso por este concepto en dicho año ascendió aproximadamente a US$ 26,000.

La Compañía recibe asesoría técnica en el área petrolera de una parte relacionada y servicios administrativos de Organización Iliniza S. A.. El gasto por estos conceptos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 ascendió aproximadamente a US$ 122,000 y US$ 115,500, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de préstamos - compañía relacionada, constituye créditos otorgados por Costebelle Holdings S. A. por US$ 770,153 con vencimientos hasta noviembre del 2003 y devengan una tasa de interés del 10% anual. De acuerdo a lo establecido por Costebelle Holdings S. A. el interés del año 2002 fue condonado y en el año 2003 se efectuará un reajuste de la tasa de interés.

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. En adición, al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por cobrar incluye US$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción por incumplimiento de contrato y que fue asumida por el accionista de la Compañía mediante acta de junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2003 (véase nota 14).

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Clientes:		
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	53,510	54,603
Comisiones	546,181	326,506
	599,691	381,109
Compañías relacionadas (nota 2)	436,517	286,076
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	55,809	7,205
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	7,173	4,376
	62,982	11,581
Anticipos a proveedores	28,377	1,096
Empleados	712	2,162
Otras	19,312	2,126
	1,147,591	684,150
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1)	3,109	2,590
	1,144,482	681,560

3. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por cobrar - comisiones se origina por la obtención de negocios en el Ecuador para compañías del exterior, por lo cual la Compañía cobra una comisión.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	2,590	2,081
Provisión cargada al gasto	519	509
Saldo al final del año	3,109	2,590

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	149,707	14,827
Importaciones en tránsito	3,281	13,960
	152,988	28,787

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (Continuación)

	Saldos al 31/dic/2000	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Saldos al 31/dic/2002
			(Dólares)			
Terrenos	6,332	-	-	6,332	-	6,332
Edificios	288,885	-	-	288,885	7,408	296,293
Planta de tratamiento de agua	-	-	-	-	696,194	696,194
Equipos de oficina	852,802	5,211	(272,443)	585,570	650	586,220
Vehículos	513,825	106,350	(279,253)	340,922	15,048	355,970
Instrumentos y herramientas	169,073	341	-	169,414	-	169,414
Muebles y enseres	87,344	984	(39,268)	49,060	551	49,611
Equipos de computación	17,824	-	-	17,824	1,517	19,341
Mejoras a locales	3,491	-	-	3,491	-	3,491
Obras de arte	2,285	-	-	2,285	-	2,285
	1,941,861	112,886	(590,964)	1,463,783	721,368	2,185,151
Depreciación acumulada	(1,209,567)	(181,227)	579,483	(811,311)	(137,316)	(948,627)
	732,294	(68,341)	(11,481)	652,472	584,052	1,236,524

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US$ 137,316 en el 2002 y US$ 181,227 en el 2001.

6. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	Saldos al 31/dic/2000	Adiciones	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/dic/2002
			(Dólares)			
Pérdida en cambio diferida	189,320	-	189,320	-	-	189,320
Gastos preoperacionales	3,309	-	3,309	-	(3,309)	-
Software	-	-	-	2,085	-	2,085
	192,629	-	192,629	2,085	(3,309)	191,405
Amortización acumulada	(41,173)	(37,864)	(79,037)	(38,246)	3,309	(113,974)
	151,456	(37,864)	113,592	(36,161)	-	77,431

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US$ 38,246 en el 2002 y US$ 37,864 en el 2001.

La Compañía al 31 de diciembre de 1999 acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes y a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió reconocer como un cargo diferido, las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera por aproximadamente US$ 189,320 para amortizarlas en un plazo de hasta 5 años. La Compañía en base a lo establecido en las disposiciones antes mencionadas amortizó US$ 37,864 en el 2002 y 2001, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en resultados en la cuenta de costos y gastos – diferencias en cambio.

La normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período en que se originaron, debido a esta situación las utilidades netas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 están subestimadas en US$ 37,864, respectivamente, y las utilidades disponibles están sobrestimadas en US$ 75,728 al 31 de diciembre del 2002 (US$ 113,592 al 31 de diciembre del 2001).

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir las utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente la diferencia en cambio.

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Garantías	10,767	39,463
Otros	19,646	24,837
	30,413	64,300

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de otros activos – garantías constituye fondos entregados a Petroproducción como garantía de los contratos firmados, los cuales serán devueltos, una vez efectuada la liquidación y recibidas las obras a satisfacción de Petroproducción.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Proveedores	245,658	55,949
Partes relacionadas (nota 2):		
Compañías relacionadas	301,833	379,115
Accionistas	-	144,000
	301,833	523,115
Retenciones e impuestos por pagar	25,050	24,977
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,705	1,779
Sueldos por pagar	472	-
Otras	3,879	-
	579,597	605,820

9. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Petroproducción (notas 2 y 14)	416,000	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	925	2,681
Beneficios sociales	5,308	3,880
Intereses	-	2,630
	422,233	9,191

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 2002 y 2001 es como sigue:

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4,874	3,215
Provisión cargada al gasto	2,681	21,987
Pagos efectuados	(4,874)	(21,322)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2,681	3,880
Provisión cargada al gasto	925	25,780
Pagos efectuados	(2,681)	(24,352)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	925	5,308

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2000	Cargo al gasto	Saldos a 31 de diciembre del 2001	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2002
			(Dólares)			
Jubilación patronal	9,742	9,766	19,508	1,585	-	21,093
Desahucio	2,318	-	2,318	-	(1,292)	1,026
	12,060	9,766	21,826	1,585	(1,292)	22,119

De acuerdo con las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía acumula este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por una Firma de actuarios independientes debidamente calificados. Como se indica en el referido estudio cubre todo el personal de la Compañía y el método actuarial utilizado es el Costeo de Crédito Unitario Proyectado las provisiones del plan consideran: a) el 100% del salario mínimo vital general para la determinación de la pensión mensual vitalicia; b) el 4% como tasa de conmutación actuarial que es la resultante de aplicar la tasa promedio de incremento del salario mínimo vital y la tasa promedio de los Bonos del Gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador; c) 25 años de servicio mínimo de edad como fecha normal de retiro; y, d) probabilidad de supervivencia y tablas de incapacidad y rotación resultantes de la experiencia de la población económicamente activa en el País ajustada a la realidad de la Compañía.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	2002	2001
	(Dólares)	
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	17,211	11,828
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	3,882	7,680
	21,093	19,508

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 mediante escritura pública del 28 de marzo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de agosto del 2001, incrementó su capital social en US$ 679,232 mediante la compensación de cuentas patrimoniales. Un resumen de la respectiva escritura de aumento de capital es como sigue:

	(Dólares)
Superávit por revaluación	392,387
Reserva de capital	217,376
Aportes para futuros aumentos de capital	58,951
Reserva legal	1,037
Utilidades disponibles	9,481
Total aumento del capital social	679,232

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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.

Reserva Legal

La Ley 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 utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación de la reserva legal, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido es de aproximadamente US$ 200.

Superávit por Revaluación

El saldo de la cuenta superávit por revaluación se origina en la revalorización de la propiedad, planta y equipos efectuada en el año 2000, conforme a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad y Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo; puede ser utilizada para compensar las pérdidas en cambio diferidas, o ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Compañía acogiéndose a esta disposición el 28 de marzo del 2001 aumentó su capital social en US$ 392,387, mediante la compensación del saldo acreedor de la cuenta de patrimonio – superávit por revaluación.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, (Continuación)

Reserva de Capital

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

La Compañía, acogiéndose a esta disposición el 28 de marzo del 2001 aumentó su capital social en US$ 217,376, mediante la compensación del saldo acreedor de la cuenta de patrimonio – reserva de capital.

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue determinado como sigue:

	2002	2001
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,237	11,753
Más gastos no deducibles	1,931	6,121
	6,168	17,874
Participación de los trabajadores en las utilidades	(925)	(2,681)
Utilidad gravable	5,243	15,193
Impuesto a la renta, estimado	1,311	3,798
Tasa impositiva efectiva	39.58%	41.86%

12. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

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

	2002	2001	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por Cobrar	Pagar
	(Dólares)	... (Dólares) ...	
Saldos al inicio del año	4,376	-	9,315
Provisión cargada al gasto	(1,311)	(3,798)	-
	3,065	(3,798)	9,315
Más (menos):			
Pago del impuesto a la renta del año anterior	-	-	(9,315)
Anticipos de impuesto a la renta	-	1,017	-
Impuestos retenidos por terceros	4,108	7,157	-
	4,108	8,174	(9,315)
Saldos al final del año (nota 3)	7,173	4,376	-

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2002.

13. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITOS

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente el 53% de los ingresos provienen de los servicios de intermediación, y del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2002, US$ 544,581 están a cargo de cuatro clientes (al 31 de diciembre del 2001, US$ 326,506 están a cargo de un cliente).

COMPROMISO Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene firmado con Petroproducción un contrato relacionado con la "Prestación de Servicios Asociados con el Tratamiento Químico del Agua de Formación, el Montaje, la Operación y el Mantenimiento de Equipos en el Sistema de Reinyección de Agua de la Estación Norte No. 1 de Sacha", el cual asciende aproximadamente a US$ 2,770,000 por un período de dos años plazo, contados a partir de la fecha en que entre en operación el Sistema de Tratamiento del Agua de Formación, que según el respectivo cronograma de trabajo aprobado por Petroproducción, no debía ser mayor a cinco meses, contados a partir del 23 de enero del 2002; sin embargo, la entrega provisional de la obra fue realizada en diciembre del 2002. Debido a esta situación, la Compañía se encuentra sujeta a la imposición de una multa, conforme a lo establecido en la cláusula décimo segunda del respectivo contrato. Sin embargo, a la fecha del informe de los auditores externos la Compañía se encuentra negociando con las autoridades de Petroproducción el monto de dicha multa, puesto que parte del retraso se debió a factores climáticos. La Administración, no ha considerado prudente efectuar una provisión, que podría derivarse de esta incertidumbre.

14. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS, (Continuación)

Conforme a lo establecido en el respectivo contrato, la Compañía ha contratado a la orden de Petroproducción una póliza de seguros por fiel cumplimiento de contrato por US$ 135.809, la cual vence el 26 de julio del 2003. En adición, Petróleos Summa Pet C. A. mantendrá vigente esta garantía hasta la suscripción definitiva del acta de entrega – recepción de la obra, plazo dentro del cual Petroproducción deberá comprobar que todas las cuentas, reclamos y obligaciones provenientes de la ejecución del contrato se encuentren satisfechos y cumplidos adecuadamente; para este efecto, la Compañía entregará a Petroproducción el documento de renovación correspondiente, hasta 15 días calendarios antes del vencimiento de la garantía vigente; caso contrario, Petroproducción hará efectiva dicho garantía, sin perjuicio de las acciones legales a las que hubiere lugar.

En caso de que la suma de las multas impuestas por Petroproducción a la contratista llegase el 20% del monto total del contrato, así como por incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de la Compañía, de sus compromisos para con terceros, inclusive sus trabajadores relacionados con la ejecución del contrato y que no sea debido a caso fortuito o fuerza mayor, Petroproducción en el momento que considere conveniente hará efectiva la garantía entregada por la Compañía pudiendo dar por terminado el respectivo contrato.

Petroproducción pagará mensualmente durante dos años el valor por la compra (leasing) de los equipos nuevos automatizados que se requiera instalar para cumplir los objetivos del tratamiento químico del agua de formación de la estación Norte 1de Sacha, el mismo que debe incluir el valor total de la inversión en equipos y materiales, amortización de capital, costo financiero, etc.. El arrendamiento mensual se contabilizará como parte de pago hasta cubrir el valor total de los equipos, que luego pasarán a ser propiedad de Petroproducción.

En adición la Compañía al 31 de diciembre del 2002, presenta las siguientes contingencias:

- El 2 de abril del 2003 el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito dictó un Laudo Arbitral, resolviendo que la Compañía cancele a Petroproducción la cantidad de US$ 421,553 (incluye daño emergente y lucro cesante) por concepto de "gastos incurridos en la perforación del Pozo Frontera 04 por pérdida del mismo". La Compañía al 31 de diciembre del 2002 registro un pasivo por US$ 416,000, el cual fue asumido por el accionista mayoritario mediante acta de Junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2003 (véase nota 2).

- La Compañía en años anteriores firmó con Petroproducción un contrato con una vigencia de dos años plazo para la prestación de servicios petroleros, para lo cual adquirió maquinaria para la ejecución de dicho proyecto y que en el año 2000 fue depreciada en el plazo de vigencia dicho contrato; sin embargo, las disposiciones tributarias vigentes los requieren que la maquinaria se deprecie en 10 años plazo. La depreciación de los activos fijos en forma acelerada requiere la autorización del Servicio de Rentas Internas.

  El resultado final de este asunto a la fecha de este informe no se puede determinar y los estados financieros adjuntos, no incluyen pasivo alguno, que pudiera resultar de esta incertidumbre.

15. CONFIRMACIONES NO RECIBIDAS

Al 31 de diciembre del 2002, los auditores externos no han recibido respuesta a sus solicitudes de confirmación de: a) cuentas por cobrar – clientes por aproximadamente US$ 546,000; y, b) ingresos por comisiones ganadas por aproximadamente US$ 603,000. No les fue factible determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

16. RECLASIFICACIONES

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de este informe no se han producido eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo indicado en la nota 14 relacionado con el laudo arbitral.