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 de
PETROLEOS SUMMA – PET C. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 basados en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En la nota 17 a los estados financieros, se revela más ampliamente 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 8 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. En adición, tal como se explica más ampliamente en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2003 no ha determinado la metodología que permita establecer la provisión para ciertas cuentas por cobrar de clientes con una antigüedad superior a 365 días y que la gerencia estima recuperarlas en el corto y mediano plazo. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los efectos de esta situación se reconozcan en los resultados del año; por lo que el efecto de esta desviación en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world

5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio, efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.

6. Conforme se indica más ampliamente en la nota 15 a los estados financieros, el 53% de los ingresos en el 2003 provienen de servicios petroleros especialmente de un cliente del sector estatal.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos obtenido las confirmaciones de saldos indicadas en el párrafo 3, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del diferimiento de las pérdidas en cambio según se indica en el párrafo 4, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2003 de no adoptar una metodología para las cuentas por cobrar de dudosa recuperación según se indica 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas y prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Moores Rowland

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

Felipe Sánchez
Representante Legal

28 de abril del 2004

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

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2003	2002
ACTIVOS		... (Dólares) ...	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,276	7,588
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 7,087 en el 2003 y US$ 3,109 en el 2002	5	1,802,063	1,454,482
Inventarios	6	223,033	152,988
Gastos pagados por anticipado – seguros		62,616	62,782
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,088,988	1,677,840
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,161,993 en el 2003 y US$ 948,627 en el 2002	7	740,144	926,524
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 152,255 en el 2003 y US$ 113,974 en el 2002	8	39,150	77,431
Otros activos	9	76,124	30,413
TOTAL ACTIVOS		2,944,406	2,712,208
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		17,878	23,227
Préstamos – compañía relacionada	4	290,689	770,153
Cuentas por pagar	10	1,257,530	579,597
Pasivos acumulados	11	438,462	422,233
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,004,559	1,795,210
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	23,775	22,119
TOTAL PASIVOS		2,028,334	1,817,329
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		54,672	19,955
Reserva legal	13	809	609
Utilidades disponibles	13	40,591	54,315
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		916,072	894,879
Compromisos y contingencias	16	_____	_____
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,944,406	2,712,208

Ing. Vicente Sánchez	Lcdo. Byron Tamayo	Sr. Marlon Rivadeneira
Gerente General	Gerente Financiero	Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2003	2002
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas		567,131	289,945
Ingresos por servicios petroleros	15	808,154	126,206
Comisiones ganadas	15	67,083	603,148
Intereses ganados		13	4,065
Otros ingresos		94,045	119,190
TOTAL INGRESOS		1,536,426	1,142,554
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas y de los servicios		1,090,724	643,502
Gastos de ventas, administración y generales		387,484	449,949
Gastos financieros		5,033	4,553
Diferencias en cambio	8	37,864	37,829
Otros gastos		7,685	2,484
TOTAL COSTOS Y GASTOS		1,528,790	1,138,317
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		7,636	4,237
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	3 y 14	(7,581)	(925)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		55	3,312
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	3 y 14	(10,741)	(1,311)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		(10,686)	2,001
(PERDIDA) UTILIDAD NETA POR ACCION		(0.013)	0.002

Ing. Vicente Sánchez	Lcdo. Byron Tamayo	Sr. Marlon Rivadeneira
Gerente General	Gerente Financiero	Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 13)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 13)	Utilidades disponibles (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
			(Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2001	820,000	93,206	82	52,841	966,129
Utilidad neta	-	-	-	2,001	2,001
Apropiación para reserva legal	-	-	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
Pérdida neta	-	-	-	(10,686)	(10,686)
Aportes para futuros aumentos de capital	-	34,717	-	(2,838)	31,879
Apropiación para reserva legal	-	-	200	(200)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	820,000	54,672	809	40,591	916,072

Ing. Vicente Sánchez
Gerente General

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Sr. Marlon Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes y otros	643,681	1,282,377
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(620,590)	(1,136,730)
Efectivo provisto (utilizado) por las operaciones	23,091	145,647
Intereses pagados	(5,033)	(4,553)
Intereses ganados	13	4,065
Otros ingresos	94,045	119,190
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	112,116	264,349
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	283,014	(1,031,368)
Adiciones a cargos diferidos	-	(2,085)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	283,014	(1,033,453)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(5,349)	23,227
(Disminución) aumento préstamos – compañía relacionada	(427,972)	770,153
Aportes para futuros aumentos de capital	31,879	-
Devolución de aportes a los accionistas	-	(73,251)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(401,442)	720,129
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(6,312)	(48,975)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	7,588	56,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,276	7,588

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	(10,686)	2,001
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	213,366	137,316
Amortización de cargos diferidos	38,281	38,246
Reserva para jubilación patronal	2,823	1,585
Estimación para cuentas de dudoso cobrar	3,978	519
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	(1,168)	(1,292)
	257,280	176,374
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(661,559)	262,559
(Aumento) disminución en inventarios	(70,045)	(124,201)
Disminución en otros activos	(45,710)	33,887
Aumento en gastos pagados por anticipado	166	(57,090)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	626,441	(26,223)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	16,229	(2,958)
	(134,478)	85,974
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	112,116	264,349

Ing. Vicente Sánchez Gerente General	Lcdo. Byron Tamayo Gerente Financiero	Sr. Marlon Rivadeneira Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. DESCRIPCION 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.

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por 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.

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

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 los equivalentes de efectivo consisten en certificados de depósito en Adpacific S. A. por US$ 96 a 30 días plazo y devengan una tasa de interés anual del 4,60%.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

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.

Propiedad, Planta y Equipo.- La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Maquinaria, equipos y herramientas	20 y 10%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20% y 33%

Cargos Diferidos.- Los cargos diferidos representan principalmente la pérdida en cambio diferida, originada por 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 un 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.

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

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 reconoce este beneficio sobre la base del efectivo, 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 sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos al cliente.

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

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.

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 de 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).

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

Utilidad (Pérdida) por Acción Ordinaria.- La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 820,000 en el 2003 y 2002, respectivamente.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en la determinación de los resultados del período; así como en la revelación de contingentes. 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; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden llegar a diferir de los montos estimados por la Administración a la fecha de los estados financieros.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Organización Iliniza S. A.	495,027	436,517
Dichem del Ecuador S. A.	446,110	-
Matelec S. A.	16,456	-
Tercer Medio S. A.	5,942	-
	963,535	436,517
Pasivos:		
Préstamos – compañía relacionada		
Costebelle Holdings S. A. - Panamá	290,689	770,153
Cuentas por pagar (nota 10):		
Dichem del Ecuador S. A.	1,064,063	301,833
Organización Iliniza S. A.	27,893	-
	1,091,956	301,833
Estado de resultados:		
Costos y gastos:		
Honorarios profesionales	-	121,792
Compra de químicos	416,720	-

La Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 compró químicos a Dichem del Ecuador S. A. por aproximadamente US$ 417,000. En adición, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2002 recibió asesoría técnica en el área petrolera de Dichem del Ecuador S. A. y servicios administrativos de Organización Iliniza S. A.. El gasto por estos conceptos ascendió a aproximadamente US$ 122,000.

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de préstamos - compañía relacionada, constituye créditos otorgados por Costebelle Holdings S. A. en el 2002 por US$ 770,153 sobre los cuales en el 2003 se efectuaron cancelaciones por US$ 479,464 y que se vencieron en noviembre del 2003. Los intereses correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 han sido condonados por el prestamista.

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 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar a Organización Iliniza S. A. (accionista mayoritario) incluye US$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción por incumplimiento de contrato y que fue asumida por dicha compañía mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas (véase notas 11 y 16).

5. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Clientes (nota 15):		
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	399,217	53,510
Comisiones	373,851	546,181
	773,068	599,691
Compañías relacionadas (nota 4)	963,535	436,517
Petroproducción	-	310,000
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	23,683	55,809
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	11,374	7,173
	35,057	62,982
Anticipos a proveedores	14,831	28,377
Empleados	4,569	712
Otras	18,090	19,312
	1,809,150	1,457,591
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	(7,087)	(3,109)
	1,802,063	1,454,482

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 variable.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por cobrar – Petroproducción representa el costo de la mano de obra incurrida en la construcción y montaje de la Planta de Tratamiento de Agua ubicada en la Estación Norte 1 de Sacha, la cual de acuerdo al respectivo contrato fue reembolsado por Petroproducción en el 2003.

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 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	3,109	2,590
Provisión cargada al gasto	3,978	519
Saldo al final del año	7,087	3,109

5. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas por cobrar clientes – comisiones incluye US$ 201,542 correspondiente al saldo pendiente de cobro por intermediación con compañías del exterior con una antigüedad mayor a 365 días. La Compañía no ha adoptado una metodología para determinar la provisión requerida para dichas cuentas por cobrar, puesto que estima recuperarlas en el corto y mediano plazo. Adicionalmente, la Compañía no ha establecido una provisión puesto que no le representa un beneficio tributario. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que en el evento de que exista evidencia de un posible deterioro de las cuentas por cobrar se efectúe una provisión, el efecto de esta desviación en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no ha sido reconocido en los estados financieros.

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	221,252	149,707
Importaciones en tránsito	1,781	3,281
	223,033	152,988

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Saldos al 31/dic/2002	Adiciones	Saldos al 31/dic/2003
			(Dólares)		
Terrenos	6,332	-	6,332	-	6,332
Edificios	288,885	7,408	296,293	-	296,293
Planta de tratamiento de agua	-	386,194	386,194	6,866	393,060
Maquinaría y equipos de oficina	585,570	650	586,220	1,831	588,041
Vehículos	340,922	15,048	355,970	-	355,970
Instrumentos y herramientas	169,414	-	169,414	17,449	186,863
Muebles y enseres	49,060	551	49,611	-	49,611
Equipos de computación	17,824	1,517	19,341	850	20,191
Mejoras a locales	3,491	-	3,491	-	3,491
Obras de arte	2,285	-	2,285	-	2,285
	1,463,783	411,368	1,875,151	26,986	1,902,137
Depreciación acumulada	(811,311)	(137,316)	(948,627)	(213,366)	(1,161,993)
	652,472	274,052	926,524	(186,380)	740,144

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US$ 213,366 en el 2003 y US$ 137,316 en el 2002.

8. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/dic/2002	Adiciones	Saldos al 31/dic/2003
			(Dólares)			
Pérdida en cambio diferida	189,320	-	-	189,320	-	189,320
Gastos preoperacionales	3,309	-	(3,309)	-	-	-
Software	-	2,085	-	2,085	-	2,085
	192,629	2,085	(3,309)	191,405	-	191,405
Amortización acumulada	(79,037)	(38,246)	3,309	(113,974)	(38,281)	(152,255)
	113,592	(36,161)	-	77,431	(38,281)	39,150

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US$ 38,281 en el 2003 y US$ 38,246 en el 2002.

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 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 y US$ 37,829 en el 2003 y 2002, 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 originan, debido a esta situación la pérdida neta al 31 de diciembre del 2003 está sobreestimada en US$ 37,864 y la utilidad neta al 31 de diciembre del 2002 está subestimada en US$ 37,829, respectivamente; y, las utilidades disponibles están sobrestimadas en US$ 37,065 al 31 de diciembre del 2003 (US$ 75,728 al 31 de diciembre del 2002).

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.

9. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	2003	2002
	(Dólares)	
Garantías	58,977	10,767
Otros	17,147	19,646
	76,124	30,413

9. OTROS ACTIVOS, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Proveedores	97,604	245,658
Compañías relacionadas (nota 4)	1,091,956	301,833
	1,189,560	547,491
Retenciones e impuestos por pagar	58,512	25,050
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,737	2,705
Sueldos por pagar	-	472
Otras	6,721	3,879
	1,257,530	579,597

11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Petroproducción (notas 4 y 16)	416,000	416,000
Beneficios sociales	13,955	5,308
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14)	8,507	925
	438,462	422,233

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 2003 y 2002 es como sigue:

11. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
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
Provisión cargada al gasto	7,582	27,569
Pagos efectuados	-	(18,922)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	8,507	13,955

Al 31 de diciembre del 2003, se encuentra pendiente de cancelación la participación de los trabajadores en las utilidades correspondiente al año 2002.

12. 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 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2001	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos a 31 de diciembre del 2002	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2003
			... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	19,508	1,585	-	21,093	2,681	-	23,775
Desahucio	2,318	-	(1,292)	1,026	142	(1,168)	-
	21,826	1,585	(1,292)	22,119	2,823	(1,168)	23,775

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 el beneficio por jubilación patronal 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 2003 y 2002 ascienden a US$ 21,093 y US$ 23,775, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 121,91 en el 2003 y US$ 104,88 en el 2002), ni inferior a US$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	... (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	18,874	17,211
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	4,901	3,882
	23,775	21,093

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. La Compañía no ha registrado reserva por este concepto, cuyo monto al 31 de diciembre del 2003 en base al respectivo estudio actuarial asciende a US$ 4,821.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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

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 2003 y 2002 fueron las siguientes:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,636	4,237
Más gastos no deducibles	42,910	1,931
	50,546	6,168
Participación de los trabajadores en las utilidades	(7,581)	(925)
Utilidad gravable	42,965	5,243
Impuesto a la renta, estimado	10,741	1,311
Tasa impositiva	25%	25%

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	7,173	4,376
Provisión cargada al gasto	(10,741)	(1,311)
Impuestos retenidos por terceros	14,942	4,108
Saldo al final del año (nota 5)	11,374	7,173

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2000 al 2003.

15. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y en el 2003 aproximadamente un 53% de sus ingresos provienen de servicios petroleros, especialmente de un cliente del sector estatal (en el 2002, aproximadamente el 53% de los ingresos provienen de los servicios de intermediación). Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2003, US$ 387,758 están a cargo de dos clientes (al 31 de diciembre del 2002, US$ 544,581 están a cargo de un cliente).

16. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 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 y la entrega de la planta se realizó en abril del 2003. Debido a esta situación, la Compañía se encuentra sujeta a la imposición de dos multas, conforme a lo establecido en la cláusula décimo segunda del respectivo contrato, la una por la entrega provisional de la obra y la otra por la entrega de la planta. 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.

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 1 de 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.

16. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS, (Continuación)

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". A la fecha de este informe está negociando con Petroproducción sobre la forma en que cancelará dicho valor; sin embargo, al 31 de diciembre del 2003 a efectuado una provisión por US$ 416,000, el cual fue asumido por el accionista mayoritario mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas.

- 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; así como, en el 2003 mantiene un contrato de similares características por lo cual la maquinaría está siendo depreciada a 5 años plazo. 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.

- La Compañía en el año 2000 contabilizó a valores de mercado (reavalúo) los edificios (incluidos en el rubro de propiedades y equipos), cuyo gasto por la depreciación a partir del año 2000 ha sido considerado como deducible; debido a que la fecha de realización del avalúo no existía una disposición tributaria específica que regule el tratamiento tributario de la depreciación del reavalúo de los activos fijos registrados a valor de mercado y en ausencia de esta normatividad la Compañía consideró que este procedimiento es válido conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento de Aplicación vigentes a la fecha del reavalúo, en el cual hace referencia a que a la falta de una disposición tributaria, la contabilidad se llevará con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados, a las resoluciones que dicten las Superintendencias de Bancos y de Compañías, así como a las disposiciones que la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento lo establezcan.

  La Compañía en base a lo antes mencionado y considerando que el Servicio de Rentas Internas el 27 de Agosto de 1999 mediante Resolución No. 000140 dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 1 a la 15 sean de aplicación obligatoria de parte de los contribuyentes (las cuales incluyen la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 12 "Propiedad, Planta y Equipos" - NEC 12 que establece el tratamiento contable de la propiedad, plata y equipos, su contabilización, reavalúo y depreciación). Los criterios antes mencionados son los que se consideraron para la deducibilidad del gasto por depreciación sobre el activo revaluado, en ausencia de disposiciones legales y reglamentarias específicas y vigentes en el ejercicio económico 2000.

16. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS, (Continuación)

La Administración basada en la opinión de sus asesores legales considera que en el evento de que este tratamiento contable pudiera ser observado, los argumentos que afirman el procedimiento contable adoptado por la Compañía está dentro de las disposiciones tributarias vigentes a la fecha de reavalúo mencionado en el párrafo anterior y el principio ratificado mediante jurisprudencia emanada por la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia, respecto a que no se pueden expedir normas con efecto retroactivo más aún en perjuicio de los contribuyentes; por lo tanto la norma del nuevo Reglamento emitido el 31 de diciembre del 2001 referente a la no deducibilidad del gasto de la depreciación proveniente de los reavalúos, no puede ser aplicada con efecto retroactivo.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres, excepto por el pasivo por US$ 416,000 asumido por el accionista mayoritario de la Compañía .

17. CONFIRMACIONES NO RECIBIDAS

Al 31 de diciembre del 2003, los auditores externos no han recibido respuesta a sus solicitudes de confirmación de: a) cuentas por cobrar – comisiones por aproximadamente US$ 392,000 (US$ 546,000 en el 2002); y, b) ingresos por comisiones ganadas por aproximadamente US$ 67,083 (US$ 603,000 en el 2002). No les fue factible determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

18. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros del 2002 han sido reclasificados por lo expuesto en la nota 5, tal como se indica a continuación:

	Saldos previamente reportados	Reclasificaciones Débitos	Reclasificaciones Créditos	Saldos según estados financieros
	..... (Dólares)			
Cuentas por cobrar, neto	1,144,482	310,000	-	1,454,482
Propiedad, planta y equipo, neto	1,236,524	-	310,000	926,524

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (28 de abril del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.