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

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Petroproducción	-	Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador
Compañía	-	Petróleos Summa - Pet C. A.

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) • Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax: 243 5795
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

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 2004 y 2003, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros con sus notas explicativas 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. Como se explica en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 mantiene cuentas por cobrar de difícil recuperación sobre las cuales no ha considerado necesario efectuar una provisión, puesto que no ha adaptado una metodología y en las circunstancias actuales no le representaría un beneficio tributario y ha estimado conveniente registrarlo en el momento en que los resultados futuros de la Compañía le permitan obtener mejores beneficios por esta situación. 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.

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

(Continúa)

5. En nuestro informe de fecha 28 de abril del 2004, expresamos una opinión con una salvedad sobre los estados financieros de Petróleos Summa – Pet S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003, debido a que la Compañía en el año 1999, acogiéndose a lo permitido por las disposiciones tributarias y societarias, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera, cuyo saldo neto al 31 de diciembre del 2002 era de US$ 75,728. Por efecto de esta situación, los resultados del año 2003 incluyeron US$ 37,864, correspondientes a la amortización de las pérdidas en cambio antes referidas. Debido a lo antes mencionado, la pérdida neta se encontró sobrestimada en US$ 37,864 y el déficit acumulado subestimado en US$ 37,864. Como se describe en la nota 1 (f), la Compañía ha cambiado el método de contabilización de las pérdidas en cambio diferidas y ha reestructurado sus estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2003 de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad. Por consiguiente, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2003, como aquí se presenta, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

6. Tal como se explica más ampliamente en las notas 4 y 15 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, así como obtiene sus ingresos 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 asunto indicado 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 2004 y 2003, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland

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

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

31 de mayo del 2005
Quito – Ecuador

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

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		391	1,276
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 11,074 en el 2004 y US$ 7,087 en el 2003	5	3,347,053	1,802,063
Inventarios	6	252,128	223,033
Gastos pagados por anticipado – seguros		61,448	62,616
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,661,020	2,088,988
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,300,900 en el 2004 y US$ 1,161,993 en el 2003	7	559,089	740,144
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 190,536 en el 2004 y US$ 190,119 en el 2003	8	869	1,286
Otros activos	9	61,376	76,124
TOTAL ACTIVOS		4,282,354	2,906,542
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		335	17,878
Préstamos – compañía relacionada	4	198,659	290,689
Cuentas por pagar	10	2,729,962	1,257,530
Pasivos acumulados	11	429,313	438,462
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,358,269	2,004,559
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	20,343	23,775
TOTAL PASIVOS		3,378,612	2,028,334
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	820,000	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital		54,672	54,672
Reserva legal	13	1,878	809
Utilidades disponibles	13	27,192	2,727
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		903,742	878,208
Compromiso y contingencias	16		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,282,354	2,906,542

Sra. Alexandra Yánez	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 UTILIDADES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2004	2003
VENTAS NETAS	4	1,778,482	1,536,426
COSTOS DE LAS VENTAS		550,995	1,090,724
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,227,487	445,702
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		1,174,035	387,484
UTILIDAD EN OPERACION		53,452	58,218
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(3,354)	(5,033)
Otros gastos, neto		(4,580)	(7,685)
TOTAL OTROS GASTOS, NETO		(7,934)	(12,718)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		45,518	45,500
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	3 (i) y 11	(8,269)	(7,581)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		37,249	37,919
IMPUESTO A LA RENTA	3 (j) y 14	(11,715)	(10,741)
UTILIDAD NETA		25,534	27,178
UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA:	3 (l)		
- BASICA		0,031	0,033
- DILUIDA		0,029	0,031

Sra. Alexandra Yánez	Sr. 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 2004 Y 2003
(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 (déficit) (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
			(Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2002	820,000	19,955	609	54,315	894,879
Ajuste de la diferencia en cambio diferida (veáse nota 1-f)	-	-	-	(75,728)	(75,728)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2002	820,000	19,955	609	(21,413)	819,151
Utilidad neta	-	-	-	27,178	27,178
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	2,727	878,208
Utilidad neta	-	-	-	25,534	25,534
Aportes para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	1,069	(1,069)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	820,000	54,672	1,878	27,192	903,742

Sra. Alexandra Yánez
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 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes y otros	178,227	1,023,726
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(110,177)	(706,226)
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	(68,050)	317,500
Intereses pagados	(3,354)	(5,033)
Intereses, comisiones y otros ingresos	51,278	161,141
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	115,974	473,608
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(49,204)	(26,986)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	41,918	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(7,286)	(26,986)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en sobregiros bancarios	(17,543)	(5,349)
Disminución en préstamos – compañía relacionada	(92,030)	(479,464)
Aportes para futuros aumentos de capital	-	31,879
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(109,573)	(452,934)
Disminución neta del efectivo durante el período	(885)	(6,312)
Efectivo al inicio del período	1,276	7,588
Efectivo al final del período	391	1,276

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 POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003
UTILIDAD NETA	25,534	27,178
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	3,987	3,978
Depreciación de propiedad, planta y equipo	188,340	213,366
Amortización de cargos diferidos	417	417
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-	2,823
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	-	(1,168)
Ajuste de la reserva para jubilación patronal y desahucio	(3,432)	-
	189,312	219,416
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,548,977)	(351,558)
Aumento en inventarios	(29,095)	(70,045)
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,168	166
(Disminución) aumento en otros activos	14,748	(45,711)
Aumento en cuentas por pagar	1,472,433	677,933
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(9,149)	16,229
	(98,872)	227,014
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	115,974	473,608

Sra. Alexandra Yánez Gerente General	Sr. 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.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas 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

Durante los últimos años 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, los ingresos provenientes del incremento de los precios de exportación del petróleo y de la mayor inversión privada en dicho sector, las remesas de los emigrantes, la asistencia del Fondo Monetario Internacional y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, mientras se implanten las medidas complementarias que permitan la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica, la economía ecuatoriana continúa dependiendo básicamente del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Base de Presentación –
Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las 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 NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

b) Flujos de Efectivo -
La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

c) 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.

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

d) 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.

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

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

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

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

f) Cargos Diferidos -
La Compañía, acogiéndose a lo permitido por las disposiciones societarias y tributarias vigentes en el año 1999, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera para ser amortizada aplicando el método de línea recta en el plazo de 5 años. El saldo de US$ 75,728 correspondiente a la pérdida en cambio diferida del año 1999 y pendiente de amortización al 31 de diciembre del 2002 ha sido contabilizado en el déficit acumulado, con el propósito de reconocer dicho efecto en el período más antiguo presentado, debido a lo cual los estados financieros del año anterior han sido reestructurados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

g) 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 independiente.

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.

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

h) Reconocimiento de ingresos -
En el curso normal de negocios, 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 íntegramente al cliente.
- El ingreso por la prestación de servicios petroleros e intermediación es reconocido sobre la base de la facturación.

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

j) Provisión para Impuesto a la Renta -
La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método 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). En el 2004 y 2003 la Compañía aplico la tasa de impuesto del 25%.

k) 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.

l) Utilidad por Acción Ordinaria -
La utilidad por acción ordinaria básica representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. La utilidad por acción ordinaria diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la utilidad neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

La utilidad por acción ordinaria ha sido calculada como sigue:

Básica:			
- Utilidad neta para accionistas comunes	US$	25,534	27,178
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		820,000	820,000
	US$	0,031	0,033
Diluida:			
- Utilidad neta para accionistas comunes	US$	25,534	27,178
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital		874,672	874,672
	US$	0,029	0,031

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

m) 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 inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La gerencia aplica sus mejores estimaciones y juicios basados en la información disponible al momento; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Comerciales:		
Dichem del Ecuador S.A.	255,000	416,720
Otras:		
Organización Iliniza S. A.	658,550	495,027
Dichem del Ecuador S. A.	1,506,363	29,390
Matelec S. A.	16,560	16,456
Tercer Medio S..A.	5,997	5,942
Accionistas	15,988	-
	2,203,458	546,815
	2,458,458	963,535
Pasivos:		
Préstamos:		
Costebelle Holdings S. A. - Panamá	198,659	290,689
Cuentas por pagar (nota 10):		
Dichem del Ecuador S. A.	2,208,258	1,064,063
Organización Iliniza S. A.	52,016	27,893
	2,260,274	1,091,956
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Proyecto Sacha	255,000	416,720
Costos y gastos:		
Compra de químicos	422,359	-
Otras transacciones:		
Venta de vehículos	41,918	-

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

La Compañía compra químicos a Dichem del Ecuador S. A.. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 las compras por este concepto ascendieron aproximadamente a US$ 422,000 y 417,000, respectivamente.

Petroleos Summa – Pet C. A. durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 prestó servicios de asesoría a Dichem del Ecuador S. A. en la utilización de químicos en el Proyecto Sacha. El ingreso por este concepto ascendió a US$ 255,000.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de préstamos constituye créditos vencidos con Costebelle Holdings S. A. que no devengan intereses, puesto que los intereses han sido condonados por el prestamista. En adición, las cancelaciones de dichos préstamos ascendieron a US$ 92,030 en el 2004 y US$ 479,464 en el 2003.

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por las transacciones antes indicadas, así como 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 2004 y 2003 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 11y 16)

5. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Clientes (nota 15):		
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	400,844	399,217
Comisiones	338,063	373,851
Compañías relacionadas (nota 4)	255,000	416,720
	993,907	1,189,788
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - c)	(11,074)	(7,087)
	982,833	1,182,701
Compañías relacionadas (nota 4)	2,203,458	546,815
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	30,798	23,683
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	20,485	11,374
	51,283	35,057
Anticipos a proveedores	19,909	14,831
Empleados	2,497	4,569
Otras	87,073	18,090
	3,347,053	1,802,063

5. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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. Incluye US$ 338,063 y US$ 201,542, con una antigüedad mayor a 365 días; sin embargo, 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, y debido a que en los momentos actuales no le representaría un beneficio tributario. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que en el evento de que exista evidencia de 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.

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 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	7,087	3,109
Provisión cargada al gasto	3,987	3,978
Saldo al final del año	11,074	7,087

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	246,432	221,252
Importaciones en tránsito	5,696	1,781
	252,128	223,033

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2002	Adiciones	Saldos al 31/dic/2003	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/dic/2004
			(Dólares)			
Terrenos	6,332	-	6,332	-	-	6,332
Edificios	296,293	-	296,293	-	-	296,293
Planta de tratamiento de agua	386,194	6,866	393,060	-	-	393,060
Maquinaría y equipos de oficina	586,220	1,831	588,041	5,136	-	593,177
Vehículos	355,970	-	355,970	42,545	91,351	307,164
Instrumentos y herramientas	169,414	17,449	186,863	-	-	186,863
Muebles y enseres	49,611	-	49,611	-	-	49,611
Equipos de computación	19,341	850	20,191	1,522	-	21,713
Mejoras a locales	3,491	-	3,491	-	-	3,491
Obras de arte	2,285	-	2,285	-	-	2,285
	1,875,151	26,986	1,902,137	49,203	(91,351)	1,859,989
Depreciación acumulada	(948,627)	(213,366)	(1,161,993)	(188,340)	49,433	(1,300,900)
	926,524	(186,380)	740,144	(139,137)	(41,918)	559,089

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US$ 188,340 en el 2004 y US$ 213,366 en el 2003.

Petroproducción de conformidad con el respectivo contrato pagará mensualmente durante dos años (bajo la modalidad de leasing) el valor por la compra de los equipos nuevos automatizados que se requiera instalar en la Planta Estación Norte 1 de Sacha para cumplir con los objetivos del tratamiento químico del agua de formación, 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 (véase notas 10 y 16).

8. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	Saldos reestructurados al 31/dic/2002	Adiciones	Saldos al 31/dic/2003	Adiciones	Saldos al 31/dic/2004
			(Dólares)		
Pérdida en cambio diferida	189,320	-	189,320	-	189,320
Software	2,085	-	2,085	-	2,085
	191,405	-	191,405	-	191,405
Amortización acumulada	(189,702)	(417)	(190,119)	(417)	(190,536)
	1,703	(417)	1,286	(417)	(869)

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US$ 417 en el 2004 y 2003.

9. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Garantías	61,268	58,977
Otros	108	17,147
	61,376	76,124

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de otros activos – garantías constituye los 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 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Proveedores	191,827	97,604
Compañías relacionadas (nota 4)	2,260,274	1,091,956
	2,452,101	1,189,560
Retenciones e impuestos por pagar	104,998	58,512
Anticipos recibidos – Petroproducción (nota 7)	132,891	-
Terceros	20,000	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10,035	2,737
Sueldos por pagar	643	-
Otras	9,294	6,721
	2,729,962	1,257,530

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de cuentas por pagar – terceros representa un crédito que no devenga intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Petroproducción (notas 4 y 16)	416,000	416,000
Beneficios sociales	5,044	13,955
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 3 - i)	8,269	8,507
	429,313	438,462

11. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

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 2004 y 2003 es como sigue:

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
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
Provisión cargada al gasto	8,269	26,809
Pagos efectuados	(8,507)	(35,720)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	8,269	5,044

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 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2002	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Ajuste	Saldos al 31 de diciembre del 2004
			(Dólares)			
Jubilación patronal	21,093	2,681	-	23,775	3,432	20,343
Desahucio	1,026	142	(1,168)	-	-	-
	22,119	2,823	(1,168)	23,775	3,432	20,343

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ascienden a US$ 20,343 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 2004 y 2003, 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$ 134 en el 2004 y US$ 122 en el 2003), 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	... (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	18,290	18,874
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	2,053	4,901
	20,343	23,775

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 2004 y 2003 en base al respectivo estudio actuarial asciende a US$ 6,628 y US$ 4,821, respectivamente.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 fueron las siguientes:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Utilidad reestructurada antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	45,518	45,500
Ajuste de la pérdida en cambio diferida (nota 1 – f)	(37,864)	(37,864)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta reportada para propósitos tributarios	7,654	7,636
Más gastos no deducibles	47,475	42,910
	55,129	50,546
Participación de los trabajadores en las utilidades	(8,269)	(7,581)
Utilidad gravable	46,860	42,965
Impuesto a la renta, estimado	11,715	10,741

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	11,374	7,173
Provisión cargada al gasto	(11,715)	(10,741)
Impuestos retenidos por terceros	20,826	14,942
Saldo al final del año (nota 5)	20,485	11,374

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. S494 del 31 de diciembre del 2004 se publicaron las reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno relacionadas con el establecimiento de normas relativas sobre precios de transferencia, los cuales entrarán en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005 y que son de aplicación obligatoria para los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúan transacciones con partes relacionadas.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2001 al 2004.

15. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 63% en el 2004 y un 53% en el 2003 de sus ingresos provienen de servicios petroleros, especialmente de un cliente del sector estatal. Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2004, US$ 366,417 están a cargo de un cliente (al 31 de diciembre del 2003, US$ 387,758 están a cargo de dos clientes).

16. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 de este informe 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.

16. COMPROMISO Y CONTINGENCIAS, (Continuación)

En adición a lo indicado en los párrafos precedentes, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 presenta la siguiente contingencia:

- 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 2004 y 2003 ha efectuado una provisión por US$ 416,000, el cual fue asumido por el accionista mayoritario mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas.

17. CONFIRMACIONES NO RECIBIDAS

Al 31 de diciembre del 2004, los auditores externos no han recibido respuesta a sus solicitudes de confirmación de: a) cuentas por cobrar - comisiones por aproximadamente US$ 338,000 (US$ 392,000 en el 2003); y, b) ingresos por comisiones ganadas por aproximadamente US$ 22,000 (US$ 67,000 en el 2003). No nos fue factible determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2004, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación de este informe, tal como se indica a continuación:

	Saldos según registros contables	Reclasificaciones Débitos	Reclasificaciones Créditos	Saldos según estados financieros
	..... (Dólares)			
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar, neto	3,358,768	-	11,715	3,347,053
Pasivos:				
Impuesto a la renta por pagar	11,715	11,715	-	-
Estado de utilidades:				
Utilidad (pérdida) neta (nota 1 - f)	(12,330)	-	37,864	25,534

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del 2003 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2004.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de nuestro informe (31 de mayo del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.