13540

EP

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

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y DEL 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

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

Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 21

Abreviaturas usadas:

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

El Comercio No. 402 y Av. de los Shyris, Edificio André
2do. Piso • Casilla 17 - 17 -386
Quito - Ecuador
Telf.: 2251410 - 2251411 - 2257779
Fax: 2259629
E-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.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 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de 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.

2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2008, no obtuvimos información suficiente de aproximadamente US$ 40,000 contabilizados en el rubro de patrimonio – aportes para futuros aumentos de capital. . No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los Estados Financieros adjuntos.

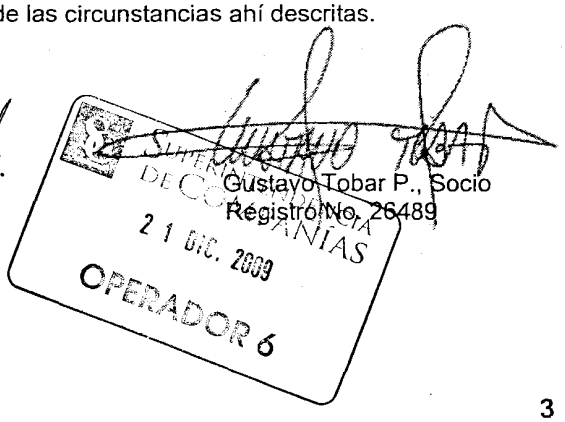
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los Estados Financieros del 2008, de tales ajustes, se hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido completar nuestro análisis del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS SUMMA – PET C. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

5. Tal como se explica más ampliamente en las notas 3 y 15 a los estados financieros, la Compañía forma parte del Grupo de Empresas "Organización Iliniza" y debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con sus compañías relacionadas, así como obtiene sus ingresos de servicios petroleros.

6. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros en donde se explican las situaciones que han afectado las operaciones de la Compañía. Los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias ahí descritas.

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

Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489



Quito, 9 de julio del 2009

A member of UHY, an international association of independent accounting and consulting firms

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

Balances Generales
31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2008	2007
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US$	**1,141**	4,747
Inversión a corto plazo	2c		**331,757**	-
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 19,359 en el 2008 y US$ 17,510 en el 2007	4		**5,441,950**	1,178,833
Inventarios	5		**629,651**	511,789
Gastos pagados por anticipado – seguros			**5,190**	10,197
Total activos corrientes			**6,409,689**	1,705,566
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,429,630 en el 2008 y US$ 1,372,868 en el 2007	6		**133,967**	182,071
Otros activos	7		**40,161**	20,312
Total activos		US$	**6,583,817**	1,907,949
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		US$	**6,967**	87,434
Préstamos – terceros	8		**45,496**	31,693
Obligaciones por pagar a Instituciones Financieras	9		**1,699,119**	-
Cuentas por pagar	10		**4,031,925**	972,827
Pasivos acumulados	11		**28,199**	31,262
Total pasivos corrientes			**5,811,706**	1,123,216
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal y Desahucio	12		**113,668**	92,197
Total pasivos			**5,925,374**	1,215,413
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	13		**820,000**	820,000
Aportes para futuros aumentos de capital			**221,857**	262,151
Reserva legal	13		**1,878**	1,878
Déficit	13		**(385,292)**	(391,493)
Total patrimonio de los accionistas			**658,443**	692,536
Compromisos	16			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US$	**6,583,817**	1,907,949

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Bayron Tamayo
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 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 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2008	2007
Ingresos:				
Ingresos por servicios petroleros	14	US$	**4,289,531**	1,064,533
Comisiones ganadas			**21,646**	79,720
Total ingresos			**4,311,177**	1,144,253
Costos de las ventas			**(3,038,044)**	(124,030)
Utilidad bruta en ventas			**1,273,133**	1,020,223
Gastos de operación:				
Gastos de administración, ventas y generales			**(1,271,846)**	(984,133)
Utilidad en operación			**1,287**	36,090
Otros ingresos (gastos):				
Gastos financieros			**(49,145)**	(4,593)
Otros ingresos, neto			**87,857**	10,775
Total otros ingresos, neto			**38,712**	6,182
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta			**39,999**	42,272
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (i) y 11		**(6,000)**	(6,341)
Utilidad antes de impuesto a la renta			**33,999**	35,931
Impuesto a la renta, estimado	2 (j) y 14		**(27,798)**	(19,957)
Utilidad (pérdida) neta	13	US$	**6,201**	(15,974)

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador General

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

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

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 13)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 13)	Utilidades disponible (déficit) (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006 previamente reportados	US$	820,000	262,151	1,878	(271,069)	812,960
Ajustes de años anteriores		-	-	-	(136,398)	(136,398)
Saldo al 31 de diciembre del 2006 reestructurados		820,000	262,151	1,878	(407,467)	676,562
Utilidad neta		-	-	-	15,974	15,974
Saldos al 31 de diciembre del 2007		820,000	262,151	1,878	(391,493)	692,536
Utilidad neta		-	-	-	6,201	6,201
Ajuste		-	(40,294)	-	-	(40,294)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	820,000	221,857	1,878	(385,292)	658,443

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador General

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

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	**48,060**	645,344
Efectivo pagado a *empleados, proveedores y otros*		**(1,367,926)**	(91,192)
Efectivo utilizado en (provisto por) las operaciones		**(1,319,866)**	554,152
Intereses pagados		**(49,145)**	(4,593)
Otros ingresos, neto		**87,857**	10,775
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación		**(1,281,154)**	560,334
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		**(8,658)**	-
Adiciones en inversiones a corto plazo		**(331,757)**	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(1,281,154)**	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones bancarias		**1,618,652**	46,632
Aumento (disminución) en préstamos de terceros y compañía *relacionada, neto*		**13,803**	(1,914)
Cuenta corriente con compañías relacionadas, neto		**(14,492)**	(601,457)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**(1,617,963)**	(556,739)
(Disminución) *aumento neto del efectivo durante el período*		**(3,606)**	3,595
Efectivo al inicio del período		**4,747**	1,152
Efectivo al final del período	US$	**1,141**	4,747
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta	US$	**6,201**	(15,974)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Estimación para cuentas de dudoso cobro		**14,949**	140
Castigos para cuentas de dudoso cobro		**13,101**	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo		**56,762**	70,177
Amortización de cargos diferidos		**-**	105
Ajustes de años anteriores		**(40,294)**	-
Reserva para jubilación patronal		**21,471**	4,721
		65,989	75,143
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		**(1,582,870)**	113,183
Aumento en inventarios		**(117,862)**	(365,152)
(Disminución) aumento en gastos pagados por anticipado		**5,007**	(3,493)
(Aumento) disminución en otros activos		**(19,849)**	245,960
Aumento en cuentas por pagar		**365,293**	461,405
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		**(3,063)**	10,328
		(1,353,344)	469,217
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US$	**(1,281,154)**	560,334

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador General

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

PETROLEOS SUMMA - PET C. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 15 de octubre de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente asumir representaciones industriales y mercantiles, comercializar equipos, partes y piezas, así como prestar asesoría y servicios relacionados con la industria petrolera y petroquímica.

La Compañía desde años anteriores ha registrado pérdidas recurrentes en sus operaciones, la cual ha sido ocasionado principalmente porque sus ingresos no le han permitido absorber sus costos y gastos operativos, así como se ha visto afectada su liquidez. La Administración con el propósito de fortalecer su situación patrimonial y financiera ha establecido las siguientes estrategias:

- Impulso a la reactivación de nuevos negocios.
- Obtención y generación de capital de trabajo propio.
- Reducción de costos y gastos

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan las repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de los asuntos antes indicados y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2008.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -
Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Compañía por forma parte de una Compañía tenedora de acciones, tiene la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF para la preparación de sus estados financieros.

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

c) Inversión a Corto Plazo -
Se encuentra registrada al costo histórico, el cual se aproxima al valor razonable de mercado. Debido a lo corto del plazo de las inversiones los intereses se reconocen al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones a corto plazo representa un certificado de depósito a plazo por US$ 331,757, los cuales devengan una tasa de interés del 6,25% anual y tienen vencimientos de 273 días plazo.

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

La Compañía, en el 2008 y 2007 cargo directamente a resultados bajas de cuentas por cobrar consideradas irrecuperables por US$ 25,000 y US$ 270,343, respectivamente.

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

f) Propiedad, Planta y Equipo -
La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o a valores determinados según avalúos realizados 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%

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

- Reserva para Jubilación Patronal.- El costo del beneficio por jubilación patronal se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

- Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

h) Reconocimiento de Ingresos -

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 del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre la utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2007 y 2008 la Compañía aplico la tasa de impuesto del 25%.

k) Estimaciones y Supuestos –
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertos estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 4):			
Organización Iliniza S. A.	US$	**334,680**	282,122
Dichem del Ecuador S. A.		**2,903,334**	277,166
Costebelle Holdings S. A. - Panamá		**104,575**	154,575
Matelec S. A.		-	16,560
Tercer Medio S. A.		-	5,997
Accionistas		**156,821**	54,693
	US$	**3,499,410**	791,113
Pasivos:			
Cuentas por pagar – otras (nota 10):			
Dichem del Ecuador S.A.	US$	**2,691,414**	-
Organización Iliniza S. A		**2,391**	-
	US$	**2,693,805**	-

En el 2007 por la ejecución del Proyecto AEC, la Compañía facturó servicios administrativos a sus compañías relacionadas Dichem del Ecuador S. A. y Costebelle Holdings S. A. por aproximadamente US$ 145,000 y US$ 215,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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, en el 2007 las cuentas por cobrar a Organización Iliniza. S. A. incluyen US$ 270,938 que representan multas por contratos de años anteriores suscritos con Petroproducción y que han sido asumidas por el accionista.

4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Comerciales (nota 15):			
Venta de bienes y prestación de servicios petroleros	US$	**1,507,518**	113,891
Comisiones		**-**	50,000
		1,507,518	163,891
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - d)		**(19,358)**	(17,510)
		1,488,160	146,381
Compañías relacionadas (nota 3)		**3,499,410**	791,113
Ministerio de Economía y Finanzas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		**333,340**	96,278
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		**43,571**	20,485
		376,911	116,763
Anticipos a proveedores		**66,376**	114,703
Empleados		**3,907**	6,396
Otras		**7,186**	3,477
Total	US$	**5,441,950**	1,178,833

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar – comerciales se incrementaron en relación al año anterior debido a la operación derivada del contrato suscrito con Transelectric S. A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras (véase nota 16).

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar – comerciales (venta de bienes y prestación de servicios petroleros) incluyen cartera corriente por US$ 176,389; cartera vencida de 1 a 360 días por US$ 1,317,815; y, cartera vencida con más de 360 días por US$ 13,314 (al 31 de diciembre del 2007, cartera corriente por US$ 74,708; cartera vencida de 1 a 360 días por US$ 22,055 y cartera vencida con más de 360 días por US$ 17,218).

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de cuentas por cobrar - comisiones se origina en años anteriores por la obtención de negocios en el Ecuador para compañías del exterior y que fue liquidado en el 2007.

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 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	US$	**17,510**	17,370
Provisión cargada al gasto		**14,949**	140
Castigos efectuados		**(13,101)**	-
Saldo al final del año	US$	**19,358**	17,510

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Productos terminados	US$	**363,303**	395,942
Importaciones en tránsito		**266,348**	115,847
Total	US$	**629,651**	511,789

Durante el año 2007, la Compañía suscribió un contrato con Transelectric S. A. por US$ 3,044,490 para el Suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conducto, debido a lo cual la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 mantiene insumos y materiales necesarios a fin de cumplir con las obligaciones adquiridas con dicha entidad por aproximadamente US$ 242,338 en el 2008 y (US$ 216,167, incluye US$ 98,480 en el 2007 en tránsito - véase nota 16).

6. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Terrenos	US$	**6,332**	6,332
Edificios		**296,293**	296,293
Maquinaria y equipos de oficina		**594,911**	594,911
Vehículos		**390,819**	390,819
Instrumentos y herramientas		**194,073**	186,863
Muebles y enseres		**49,820**	49,820
Equipos de computación		**25,573**	24,125
Mejoras a locales		**3,491**	3,491
Obras de arte		**2,285**	2,285
		1,563,597	1,554,939
Menos depreciación acumulada		**(1,429,630)**	(1,372,868)
Total	US$	**133,967**	182,071

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Saldos netos al inicio del año	US$	**182,071**	252,248
Adiciones		**8,658**	-
Gasto por depreciación del año		**(56,762)**	(70,177)
Saldos netos al final del año	US$	**133,967**	182,071

7. Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Garantías - Petroproducción	US$	**40,052**	20,203
Otros		**109**	109
Total	US$	**40,161**	20,312

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de otros activos – garantías constituye los fondos entregados a Petroproducción como garantía de los contratos firmados, los cuales son devueltos una vez efectuada la liquidación y recibidas las obras a satisfacción de Petroproducción.

8. Préstamos - Terceros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de préstamos – terceros por US$ 45,496 (US$ 31,693 en el 2007) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.

9. Obligaciones por Pagar a Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones con instituciones financieras por US$ 1,699,199 representan dos cartas de crédito contratadas con banco del Pichincha S. A, con vencimientos de hasta 290 días plazo.

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Proveedores	US$	**469,857**	172,807
Compañías relacionadas (nota 3)		**2,693,805**	-
Retenciones e impuestos por pagar		**562,875**	283,965
Anticipos recibidos de clientes:			
Petroproducción (nota 16)		**25,045**	-
Pec Comp Poliken		**244,882**	-
Transelectric (nota 15)		**-**	454,790
		269,927	454,790
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		**24,468**	34,248
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)		**2,674**	3,601
Otras		**8,319**	23,416
Total	US$	**4,031,925**	972,827

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de cuentas por pagar - retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA y retenciones en la fuente.

Al 31 de diciembre del 2008, los anticipos recibidos de clientes Pec Comp Poliken se originan por la venta de materias primas.

11. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - i)			
Año 2007	US$	**6,341**	6,341
Año 2008		**6,000**	-
		12,341	**6,341**
Intereses acumulados – Servicio de Rentas Internas		**7,222**	7,222
Beneficios sociales		**8,636**	17,699
Total	US$	**28,199**	31,262

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 2008 y 2007 es como sigue:

		Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	10,024	3,688
Provisión cargada al gasto		6,341	40,406
Pagos efectuados		-	(26,395)
Ajuste de años anteriores		(10,024)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007		6,341	17,699
Provisión cargada al gasto		**6,000**	**67,133**
Pagos efectuados		-	**(76,196)**
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	**12,341**	**8,636**

12. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un resumen y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2006	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2007	Cargo al gasto	Saldo al 31 de diciembre del 2008
Jubilación patronal	US$	65,279	4,721	70,000	**21,471**	**91,471**
Desahucio		19,313	2,884	22,197	-	**22,197**
Total	US$	84,592	7,605	92,197	**21,471**	**113,668**

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 2008 y 2007 asciende a US$ 91,471 y 80,884 respectivamente. El método actuarial utilizado es el "Prospectivo".

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US$	**57,248**	47,238
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		**34,223**	33,646
Total	US$	**91,471**	80,884

El Código del Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 fueron las siguientes:

		2008	2007
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US$	**39,999**	42,272
Menos Participación de los trabajadores en las utilidades		**(6,000)**	(6,341)
		33,999	35,931
Más gastos no deducibles		**77,192**	43,897
		117,191	86,169
Utilidad gravable	US$	**111,191**	79,828
Impuesto a la renta, estimado	US$	**27,798**	19,957
Tasa impositiva efectiva		**81.76%**	55.54%

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008		2007	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)	Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)
Saldos al inicio del año	US$	**20,485**	**3,601**	20,485	2,618
Pago impuesto año anterior		**1,527**	**(927)**	-	(171)
Provisión cargada al gasto		**(27,798)**	**-**	-	19,957
Impuestos retenidos por terceros		**49,357**	**-**	-	(18,803)
Saldos al final del año	US$	**43,571**	**2,674**	20,485	3,601

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

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 2005 al 2008.

15. Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía, obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente un 80% en el 2008 y un 76% en el 2007 de sus ingresos provienen de servicios petroleros y venta de productos terminados. Del saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2008, US$ 1,414,147 están a cargo de 2 clientes (al 31 de diciembre del 2007, US$ 103,465 están a cargo de 3 clientes) (véase nota 4).

16. Contratos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía presenta los siguientes compromisos:

- La Compañía suscribió el 24 de noviembre del 2006 un contrato con Transelectric S. A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conductos, el cual asciende aproximadamente a US$ 3,045,000 con un plazo de entrega y cumplimiento de 150 días calendarios y los stubs en 60 días calendarios a partir de la notificación de disponibilidad del anticipo, la forma de pago de este contrato se efectuará, de la siguiente manera: el veinte por ciento (20%) del valor del contrato previa la presentación de la garantía del anticipo, el cuarenta por ciento (40%) del valor de los bienes pagaderos contra entrega en el lugar señalado, previa la firma del acta de verificación total el cual estará garantizado con una carta de crédito y el cuarenta por ciento restante (40%) pagaderos un año después de la firma de la acta de recepción definitiva.

Transelectric por cada día de retraso en la recepción de los bienes objeto del contrato y siempre y cuando esté al día en sus pagos, multará a la Compañía en la cantidad de US$ 5,074. Si las multas excedieran el valor de la garantía de fiel cumplimiento, Transelectric queda autorizada a contratar con terceros el faltante del suministro. A la fecha de este informe la Administración estima que existen 10 días de retraso en la entrega de los bienes, ocasionado por causas de fuerza mayor en el país donde reside el proveedor, sin embargo, la resolución final de este asunto se encuentra en análisis por parte de Transelectric, por lo tanto es inherentemente inciertas puesto que depende de eventos futuros.

La Compañía ha contratado a la orden de Transelectric: a) una póliza de seguros por fiel cumplimiento de contrato por US$ 152,500, la que se mantendrá vigente hasta la suscripción definitiva del acta de entrega – recepción, previo a lo cual Transelectric deberá comprobar que todas las cuentas, reclamos y obligaciones provenientes de la ejecución del contrato se encuentren satisfechos y cumplidos adecuadamente.

El 1 de agosto del 2008, la Compañía recibió, el veinte por ciento (20%) del valor del contrato conjuntamente con el cuarenta por ciento (40%) correspondiente al valor de los bienes.

- En el 2006, la Compañía mantuvo suscrito 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 ascendió 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. El 15 de mayo del 2007, se firmó acta de entrega recepción final del contrato No. 2002 – 028, suscrito entre la empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador " Petroproducción" y la Compañía en la cual se estableció que Petróleos - Summa-Pet ha cumplido las respectivas órdenes de trabajo que fueron emitidas en base al contrato que fueron ejecutadas de conformidad con las estipulaciones contractuales, razón por la cual dichos servicios se han recibido a satisfacción, además se dejó constancia que Petróleos Summa - Pet no mantienen en su poder ningún tipo de materiales y/o herramientas que sean de propiedad de Petroproducción.

  Adicionalmente, la Compañía por presentar retraso en la entrega provisional de la obra, canceló una multa aproximada de US$ 225,000 la cual ha sido liquidada al término del contrato y que ha sido asumida por el accionista (véase nota 3).

17 Laudo Arbitral

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 la Compañía ha cancelado dicho valor, mediante la compensación de facturas por servicios prestados a dicha entidad. En el 2007, se han compensado facturas por US$ 206,259, deduciéndolas del pasivo registrado al 31 de diciembre del 2006 por US$ 160,321 y la diferencia por US$ 45,938 fue asumida por Organización Iliniza S. A. (accionista).

18 Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de nuestro informe (7 de julio del 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador General