

47957



santamaría & asociados cía. ltda.  
auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de  
MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales anexos de MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Los estados financieros anexos han sido preparados sobre bases aplicables a una empresa en marcha. En abril del 2008, el Gobierno del Ecuador declaró la extinción de varias concesiones mineras, entre las que podrían incluirse las de la Compañía. Los estados financieros no incluyen los ajustes que podrían surgir como resultado de esta incertidumbre.

Mayo, 21 del 2008

*Santamaría & Asociados*  
Santamaría & Asociados  
SC-RNAE-608



*Rabindranat Santamaría*  
Rabindranat Santamaría  
Registro No. 27634

**MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Bancos		6	9	Obligaciones financieras			7
Otros activos corrientes	3	<u>161</u>	<u>153</u>	Cuentas por pagar		102	45
Total activos corrientes		<u>167</u>	<u>162</u>	Otros pasivos corrientes	6	<u>51</u>	<u>35</u>
				Total pasivos corrientes		<u>153</u>	<u>87</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO	4	<u>364</u>	<u>245</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	7	<u>3,093</u>	<u>2,365</u>
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>2,143</u>	<u>2,049</u>	PATRIMONIO	8,9	<u>( 572)</u>	<u>4</u>
				(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		<u>2,674</u>	<u>2,456</u>	TOTAL		<u>2,674</u>	<u>2,456</u>

Véanse notas a los estados financieros

**MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS	279	
COSTO DE VENTAS	<u>511</u>	
PERDIDA BRUTA	<u>(232)</u>	
GASTOS DE OPERACION	<u>(393)</u>	<u>( 50)</u>
PERDIDA EN OPERACIONES	<u>(625)</u>	<u>( 50)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)	<u>49</u>	<u>—</u>
PERDIDA NETA	<u>(576)</u>	<u>( 50)</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

**MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

---

	<u>Capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdida acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2005	3	127	( 76)	<u>54</u>
Pérdida neta	—	—	( 50)	<u>( 50)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>3</u>	<u>127</u>	<u>(126)</u>	<u>4</u>
Pérdida neta	—	—	(576)	<u>(576)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>3</u>	<u>127</u>	<u>(702)</u>	<u>(572)</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

**MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	279	
Pagado a proveedores y trabajadores	( 535)	( 69)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	( 256)	( 69)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo, neto	( 213)	( 245)
Adición de cargos diferidos	( 255)	( 879)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	( 468)	(1,124)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Contratación (cancelación) de obligaciones bancarias	( 7)	7
Contratación de pasivos a largo plazo	728	1,195
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	721	1,202
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	( 3)	9
Inicio del año	9	—
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>6</u>	<u>9</u>

(Continúa...)

**MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(576)	(50)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de maquinaria y equipo	143	
Amortización de cargos diferidos	161	
Ganancia en venta de activos	( 49)	
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos corrientes	( 8)	(99)
Cuentas por pagar	57	45
Otros pasivos corrientes	<u>16</u>	<u>35</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(256)</u>	<u>(69)</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

## **MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA, fue constituida en el Ecuador en 1993 y su objeto social fue el montaje, instalación, movilización y desmontaje de toda clase de maquinaria, especialmente del equipo requerido para la exploración y explotación del petróleo, gas y otros hidrocarburos. En septiembre del 2005, la Junta de Accionistas resolvió cambiar el nombre y el objeto social de la Compañía. La nueva denominación es MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A. y su objeto social es la exploración, explotación, producción, refinación, venta de petróleo, gas, hidrocarburos en general, así como entrar en las fases de prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de sustancias minerales en general.

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A. inició sus actividades en marzo del 2006 e inició sus operaciones de explotación en enero del 2007.

#### **2. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías.

**Valuación de Maquinaria y equipo** - Al costo de adquisición, que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria, equipo, muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

**Valuación de Cargos Diferidos** – Al costo de adquisición, que se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada según los respectivos contratos para concesiones mineras y en 5 años para gastos preoperacionales.

### 3. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
IVA, crédito tributario	124	2
IR, crédito tributario	6	
Anticipos	21	112
Otros	<u>10</u>	<u>39</u>
Total	<u>161</u>	<u>153</u>

### 4. MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de maquinaria y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Vehículos	419	242
Maquinaria y equipo	59	43
Otros	20	16
Depreciación acumulada	(134)	(56)
Total	<u>364</u>	<u>245</u>

El movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	245	
Adiciones	426	301
Precio de venta	(213)	
Ganancia en venta	49	
Depreciación	(143)	(56)
Saldo al final del año	<u>364</u>	<u>245</u>

## 5. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Gastos preoperacionales	854	599
Concesiones mineras	1,450	1,450
Amortización acumulada	( 161)	_____
Total	<u>2,143</u>	<u>2,049</u>

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	2,049	
Adiciones	255	2,049
Amortización	( 161)	_____
Saldo al final del año	<u>2,143</u>	<u>2,049</u>

## 6. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Impuestos retenidos	4	14
Obligaciones laborales	<u>47</u>	<u>21</u>
Total	<u>51</u>	<u>35</u>

(continúa...)

(...continuación)

## 7. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Federico Schorr (a)	2,095	1,079
Santa Fe Petroleum (a)	228	116
Concesiones mineras	<u>770</u>	<u>1,170</u>
Total	<u>3,093</u>	<u>2,365</u>

(a): corresponden a préstamos recibidos de accionistas, que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. CAPITAL

El capital social consiste de 2,600 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

## 9. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.