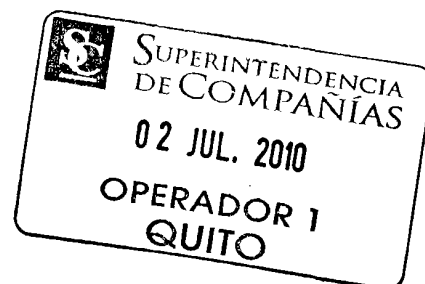


Quito, 2 de julio del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente



De mis consideraciones:

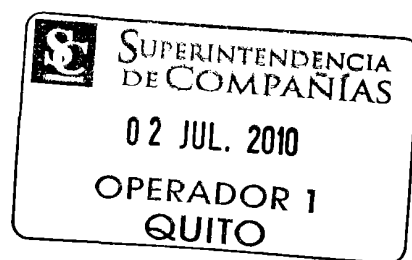
De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, adjunto a la presente sirvanse encontrar los Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2009, con el Informe de los Auditores Independientes; correspondientes a la Compañía MINERA DEL PACFICO MINERPACIFIC S.A. con Expediente No. 479579 y RUC 1791255410001

Agradeciéndoles por la atención dada a la presente, me suscribo.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "J. Paredes" or similar.

Dr. Juan Carlos Paredes Andrango
AUDITOR EXTERNO
SC.RNAE No. 562



MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estado de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 15

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Junta General de Accionistas de:
MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

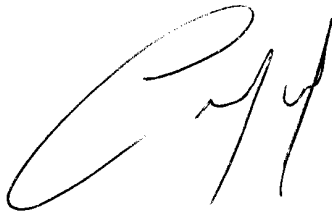
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Enfasis

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases aplicables a una empresa en marcha. En abril del 2008, el gobierno de la República del Ecuador declaro 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.



DR. JUAN CARLOS PAREDES
SC-RNAE No. 562

Enero 22 del 2010
Quito – Ecuador

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		986	2,750
Cuentas por cobrar	2	136,369	143,288
Inventarios		5,744	5,744
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		143,099	151,782
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	3	26,321	193,566
Cargos diferidos	4	1,772,241	1,727,313
TOTAL ACTIVOS		1,941,661	2,072,661
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	130,181	144,859
Gastos acumulados por pagar	6	24,217	30,057
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		154,398	174,916
Pasivo a largo plazo	7	2,335,947	2,377,804
Compañía Relacionada	8	126,508	164,753
TOTAL PASIVOS		2,616,853	2,717,473
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	2,600	2,600
Reserva de capital	10	127,382	127,382
Resultados acumulados		(805,174)	(774,794)
TOTAL PATRIMONIO		(675,192)	(644,812)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,941,661	2,072,661

Ver notas a los estados financieros

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ventas netas		192,264	-
Otros ingresos		<u>6,224</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>198,488</u>	<u>-</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas		83,374	-
Gastos de operación		76,880	-
Otros gastos		<u>68,614</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>228,868</u>	<u>-</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(30,380)</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	Capital Social	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
	(US\$.)			
	<u>2008</u>			
Saldos al 1 de enero del 2008	2,600	127,382	(702,042)	(572,060)
Pérdida del ejercicio	-	-	(72,752)	(72,752)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,600	127,382	(774,794)	(644,812)
	<u>2009</u>			
Saldos al 1 de enero del 2009	2,600	127,382	(774,794)	(644,812)
Pérdida del ejercicio	-	-	(30,380)	(30,380)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,600	127,382	(805,174)	(675,192)

Ver notas a los estados financieros

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

2009

(US\$.)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	199,183
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(277,502)
Otros ingresos	6,224
Otros gastos	(68,614)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(140,709)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(1,173)
Bajas de propiedad, maquinaria y equipos	265,148
Adiciones de cargos diferidos	(44,928)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	219,047

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Pasivos a largo plazo	(41,857)
Otros pasivos	(38,245)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(80,102)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,764)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2,750
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	986

Ver notas a los estados financieros

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

2009

(US\$.)

PERDIDA DEL EJERCICIO (30,380)

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	46,532
Ajustes a la depreciación por bajas	(143,262)
	(96,730)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

(Aumento) disminución en:

Cuentas por cobrar	6,919
--------------------	-------

Aumento (disminución) en:

Cuentas por pagar	(14,678)
Gastos acumulados	(5,840)
Subtotal	(13,599)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(140,709)
---	--------------------

Ver notas a los estados financieros

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

MINERA DEL PACIFICO MINERPACIFIC S.A.- La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador con el nombre de Emacitep S.A. Empresa Multinacional Andina cuyo 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. Mediante escritura pública del 29 de septiembre del 2005 realizó el cambio de nombre, cambio del objeto social y reforma de estatutos, siendo la nueva denominación Minera del Pacifico Minerpacific S.A., el nuevo objeto social de la Compañía es dedicarse a 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.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la normatividad vigente al 31 de marzo del 2000 para la conversión de estados financieros y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, normas que difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

Aplicarán a partir del

Período de transición

1 de enero del 2010:

- Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
- Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa

Año 2009:

Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009

1 de enero del 2011:

- Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007
- Las compañías Holding o tenedoras de acciones
- Las compañías de economía mixta
- Las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas

Año 2010:

Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores	Año 2011: Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Otros activos	10%

Cargos diferidos.- Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales

Activos

Gastos preoperacionales	20%
Concesiones mineras	De acuerdo a contrato de concesión

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de bancos.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US\$.)	
Clientes	8,149	-
Impuestos y retenciones	125,890	133,652
Anticipos	2,330	9,634
Otras	-	2
Total	<u>136,369</u>	<u>143,288</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de la cuenta retenciones e impuestos, corresponde principalmente a los anticipos de impuesto a la renta pagados al Servicio de Rentas Internas, por concepto de retenciones en la fuente realizadas por clientes y al crédito tributario generado por las compras efectuadas a proveedores de bienes y servicios de la compañía.

3. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>Saldos al 01/ene/08</u>	<u>.....MOVIMIENTO.....</u>		<u>Saldos al 31/dic/08</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	
	(US\$.)			
Vehículos	419,141	-	(144,800)	274,341
Maquinaria y equipos	58,951	-	-	58,951
Otros	9,794	-	-	9,794
Equipos de computación	5,371	-	-	5,371
Muebles y enseres	4,553	-	-	4,553
Subtotal	<u>497,810</u>		<u>(144,800)</u>	<u>353,010</u>
Depreciación acumulada	(133,810)	(25,634)	-	(159,444)
Total	<u>364,000</u>	<u>(25,634)</u>	<u>(144,800)</u>	<u>193,566</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 25,634 en el año 2008.

3. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO (continuación)

	MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/09	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldos al 31/dic/09
	(US\$.)			
Vehículos	274,341	-	(244,308)	30,033
Maquinaria y equipos	58,951	657	(20,840)	38,768
Otros	9,794	-	-	9,794
Equipos de computación	5,371	516	-	5,887
Muebles y enseres	4,553	-	-	4,553
Subtotal	353,010	1,173	(265,148)	89,035
Depreciación acumulada (159,444)	(46,532)	143,262	(62,714)	
Total	193,566	(45,359)	(121,886)	26,321

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 46,532 en el año 2009.

4. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/08	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/dic/08
	(US\$.)			
Gastos pre operacionales	854,000	-	(164,000)	690,000
Concesiones mineras	1,450,000	-	(251,979)	1,198,021
Subtotal	2,304,000		(415,979)	1,888,021
Amortización acumulada	161,000	-	292	(160,708)
Total	2,143,000	-	(415,687)	1,727,313

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 0,00 en el año 2008.

4. CARGOS DIFERIDOS (continuación.....)

	MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/09	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31/dic/09
				(US\$.)
Gastos pre operacionales	690,000	10,000	-	700,000
Concesiones mineras	1,198,021	34,928	-	1,232,949
Subtotal	1,888,021	44,928	-	1,932,949
Amortización acumulada	(160,708)	-	-	(160,708)
Total	1,727,313	44,928	-	1,772,241

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 0,00 en el año 2009.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US\$.)
Proveedores	95,296	101,367
less por pagar	34,875	41,883
Impuestos y retenciones	10	692
Otras	-	917
Total	130,181	144,859

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US\$.)
Sueldos por pagar	11,504	27,794
Fondos de reserva	9,909	-
Décimo tercer sueldo	1,791	1,775
Décimo cuarto sueldo	1,013	488
Total	24,217	30,057

7. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta pasivo a largo plazo constituye fondos provistos por los accionistas, para el financiamiento de las operaciones de la Compañía; no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

8. COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de esta cuenta corresponde a créditos recibidos de su compañía relacionada Santa Fe Petroleum para pago de proveedores, empleados y capital de trabajo, saldo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está representado por 2,600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

10. RESERVA DE CAPITAL

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

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (enero 22 del 2010) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
