



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **Allott** International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

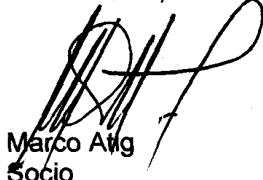
A los miembros del Directorio y
Socios de

**Servicios Técnicos Petroleros
SERTECPET CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen a 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

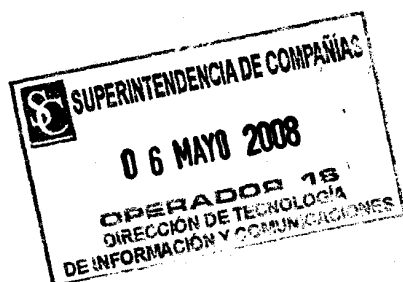
Quito. 4 de abril del 2008

Atentamente,



Marco Atig
Socio

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
SC - RNAE 422



Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		874.267
Clientes	3	3.719.361
Anticipos a Proveedores		1.619.205
Inventarios	4	997.836
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar		665.451
Total Activo Corriente		<u>7.876.120</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos		364.532
Muebles y enseres		590.589
Equipo de computación		212.538
Vehículos		195.145
Edificios e instalaciones		384.912
Maquinaria		444.351
Instalaciones eléctricas		56.275
Otros activos fijos tangibles		1.587.634
Activo fijo en construcción		698.946
Total		<u>4.534.922</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>-664.370</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	5	<u>3.870.552</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	6	6.057.708
OTROS ACTIVOS		<u>436.444</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>18.240.825</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar proveedores	7	2.945.547
Obligaciones financieras		61.956
Préstamos de accionistas		841.457
Obligaciones Fiscales	8	252.707
Obligaciones laborales	9	334.013
Otras Cuentas por Pagar		<u>347.411</u>
Total Pasivo Corriente		4.783.092
 PASIVO A LARGO PLAZO		
		65.088
 PATRIMONIO		
Capital Social	10	1.112.795
Reserva de Capital	11	38.170
Reserva Legal		109.075
Reserva Facultativa		1.002
Aportes Futura Capitalización	6	8.302.423
Reserva por valuación		2.915.163
Utilidades retenidas		<u>914.015</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>13.392.644</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
		<u><u>18.240.825</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>
VENTAS NETAS	19.403.874
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	<u>7.048.154</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>12.355.720</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	
Gastos de Ventas	597.681
Gastos de Administración	5.463.848
Gastos Financieros	1.200.741
Gastos a Distribuir	140.712
Depreciaciones y Amortizaciones	3.870.477
Mantenimiento maquinaria	<u>0</u>
Total	<u>11.273.459</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	1.082.261
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Otros ingresos (gastos), neto	<u>147.146</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.229.406
MENOS:	
Participación a trabajadores	<u>246.196</u>
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	<u><u>983.210</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva para Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2006	1,112,795	8,302,423	38,170	39,880	1,003	80,412	711,858	10,286,541
Ajuste por valuación	-	-	-	-	-	2,834,751	-	2,834,751
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(711,858)	(711,858)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	983,210	983,210
Traspaso a reserva legal	-	-	-	69,195	-	-	(69,195)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,112,795	8,302,423	38,170	109,075	1,003	2,915,163	914,015	13,392,644

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

SERTECPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por actividades de operación

Utilidad Neta del Período	983.210
---------------------------	---------

Depreciación de propiedad, planta y equipo	3.870.477
--	-----------

Cambios en activos y pasivos de operaciones:

Cuentas por Cobrar	(3.742.398)
--------------------	-------------

Inventarios	(49.842)
-------------	----------

Otros Activos (Diferidos)	85.134
---------------------------	--------

Cuentas por Pagar	849.339
-------------------	---------

Otras cuentas por pagar	30.411
-------------------------	--------

Prestaciones y beneficios sociales	(52.517)
------------------------------------	----------

<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<i>990.605</i>
--	----------------

<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<i>1.973.815</i>
--	------------------

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Incremento de inversiones	(325.192)
---------------------------	-----------

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(5.444.836)
--	-------------

<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<i>(5.770.028)</i>
--	--------------------

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Pago de dividendos	(711.858)
--------------------	-----------

Aporte de socios	2.834.751
------------------	-----------

Incremento de obligaciones bancarias	(226.334)
--------------------------------------	-----------

<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<i>1.896.559</i>
---	------------------

Incremento neto del efectivo	(1.899.654)
------------------------------	-------------

Efectivo al inicio del año	2.773.921
----------------------------	-----------

<i>Efectivo al final del año</i>	<i>874.267</i>
---	-----------------------

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS SERTECPET CÍA LTDA., está organizada y opera en el Ecuador desde octubre de 1992; su actividad principal es la prestación de servicio técnico especializado en el campo petrolero, minero y en la industria metalmecánica incluyendo mantenimiento en general; el diseño, fabricación, importación, exportación, representación, comercialización y distribución de máquinas, equipos, repuestos y materia prima necesaria para la industria petrolera, minera y metalmecánica; representar y/o asociarse con personas naturales o jurídicas sean nacionales y/o extranjeras con igual o distinta actividad.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional 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 realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

Ingresos por Ventas - Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la emisión de la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

Valuación de Inventarios - Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costo promedio, que no excede al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de veinte años para edificios e instalaciones; diez años para muebles y enseres, maquinaria, unidades de evaluación e instalaciones eléctricas; tres años para equipo de computación y cinco años para vehículos.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se

produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Cargos Diferidos - Corresponde a patentes y gastos en la implementación de software incurridos por la Compañía y aportados por los socios, diferidos para ser amortizados durante su vida útil.

Provisión para cuentas de dudoso cobro - Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al 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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2006, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CLIENTES

Un detalle de las cuentas por cobrar a clientes, es el siguiente:

Petroproducción	1,073,413
Sertecpet Perú	1,058,618
Sertecpet Colombia	355,422
Schlumberger	227,728
Otros	1,047,887
(-) Provisión para cuentas dudosas	(43,707)
Total	<u>3,719,361</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Materias Primas	116,103
Productos terminados	781,944
Herramientas y equipo para la renta	56,230
Importaciones en Tránsito	43,559
Total	<u>997,836</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	2,296,118
Adquisiciones	5,444,836
Ventas y/o bajas	-
Depreciación del año	(3,870,477)
Saldo neto al fin del año	<u>3,870,552</u>

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de cuentas en activos diferidos es como sigue:

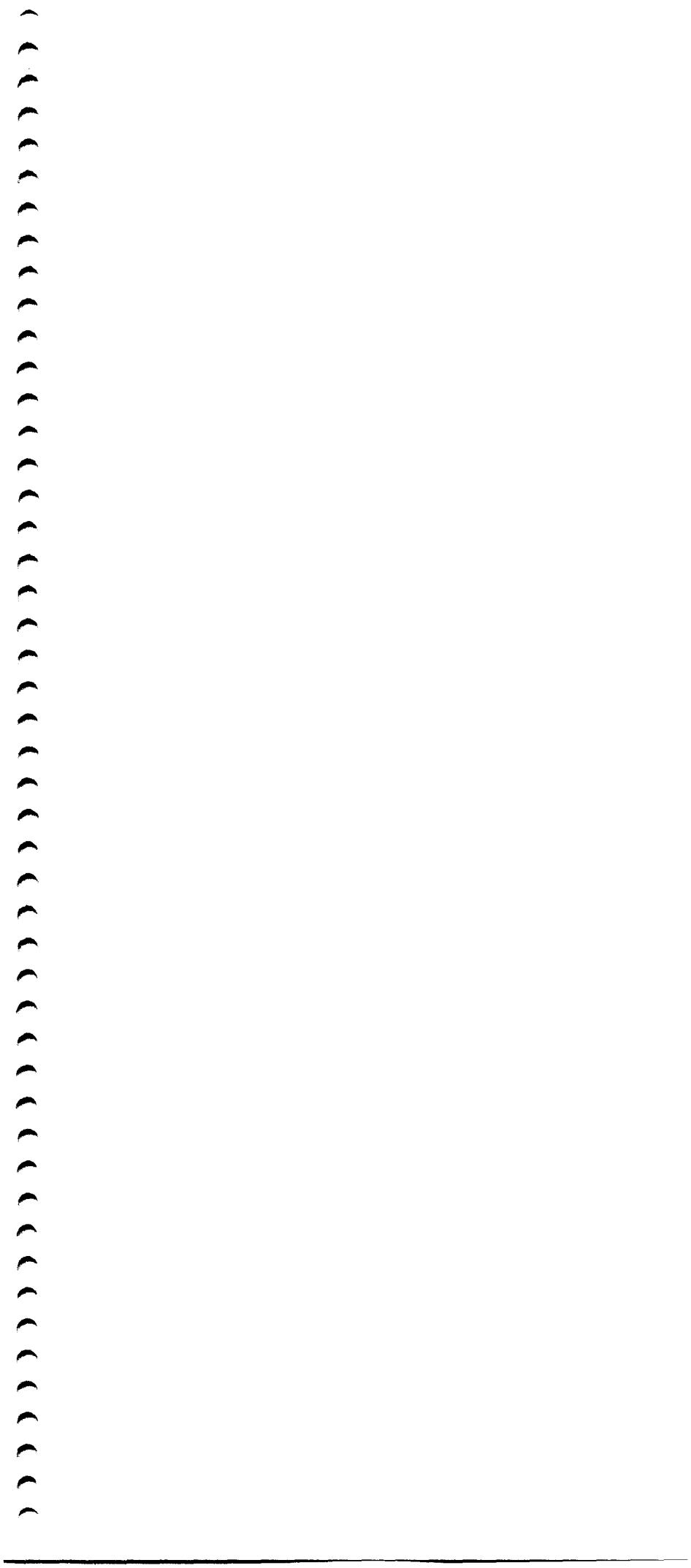
Patentes (1)	12,806,000
Software contable	298,729
Instrumentación API	108,968
Otros software	592,893
Mejoras a la propiedad	606,360
Amortización Acumulada	(8,355,242)
Total	<u>6,057,708</u>

(1) Corresponde al aporte en especie de la patente por el diseño de la bomba Jet Claw para succión de petróleo crudo, que incluye la programación de manejo, entregado por los socios como aporte para futura capitalización, según valoración efectuada por perito independiente.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores nacionales	2,533,085
Proveedores del exterior	412,462
Total	<u>2,945,547</u>



NOTA 8 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la renta	19,031
Retenciones Impuesto a la renta	58,964
Impuesto al valor agregado (IVA)	174,712
Total	<u>252,707</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES LABORALES

Los saldos de las Obligaciones Laborales al 31 de diciembre del 2007, son como siguen:

Obligaciones patronales	83,504
Remuneraciones por pagar	4,313
Participación laboral	246,196
Total	<u>334,013</u>

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	983,210
Amortización de pérdidas tributarias	-
Gastos no deducibles	411,902
Ingresos exentos	<u>64,364</u>
Utilidad gravable	1,330,748
Impuesto a la renta cargado a resultados acumulados	332,687

NOTA 11 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Pagado - El capital social, suscrito y totalmente pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, comprende a 1,112.795 participaciones de un valor nominal de USD \$ 1.00 cada una.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 4 de Abril del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

La Compañía inició, en el año 2008, una reconversión societaria con el objetivo de convertirse en sociedad anónima, en lugar de compañía de responsabilidad limitada. Este cambio no tiene impacto financiero que amerite exponerse.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.