

Atig Auditores
ASESORES CÍA. LTDA.

ALLIOTT
GROUP
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

52043

**SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS
SERTECPET S. A.**

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS
SERTECPET S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE SERTECPET S. A.:

Hemos examinado el balance general adjunto de Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET S. A., al 31 de diciembre del 2008, 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 comparativos son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET S. A., al 31 de diciembre del 2008, 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 conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Abril 15, 2009



Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

SERTECPET S. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2008
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	3.824.505
Inversiones corrientes		15.000
Clientes por Cobrar, neto	4	6.454.357
Inventarios	5	1.365.057
Impuestos		630.331
Gastos Anticipados		65.170
Total Activo Corriente		<u>12.354.420</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	6	5.907.141
ACTIVOS DIFERIDOS	7	2.589.679
OTROS ACTIVOS		357.589
TOTAL ACTIVOS		<u>21.208.829</u>

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

SERTECPET S. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2008
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar proveedores	8	1.685.457
Obligaciones financieras	9	2.240.817
Otras cuentas por pagar	10	1.220.120
Obligaciones laborales		<u>762.707</u>
Total Pasivo Corriente		5.909.101
PASIVO A LARGO PLAZO		
	11	1.129.051
PATRIMONIO		
	13	14.170.677
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>21.208.829</u>

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

SERTECPET S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y DEL 2007**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2008
VENTAS NETAS		20.385.580
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(7.893.766)</u>
UTILIDAD BRUTA		12.491.814
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de Administración		(11.072.198)
Depreciaciones y Amortizaciones		<u>(4.413.720)</u>
Total		<u>(15.485.918)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		(2.994.104)
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Otros ingresos (gastos), neto		5.357.543
Gastos financieros, neto		<u>(127.917)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES		2.235.522
MENOS:		
Participación a trabajadores		543.474
UTILIDAD NETA CONTABLE		<u>1.692.048</u>

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

SERTECPET S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva para Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.112.795	8.302.423	109.075	2.954.336	914.015	13.392.644
Aumento de Capital	8.302.423	-8.302.423	-	-	-	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-914.015	-914.015
Utilidad neta	-	-	-	-	1.692.048	1.692.048
Saldo al 31 de diciembre del 2008	9.415.218	-	109.075	2.954.336	1.692.048	14.170.677

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

SERTECPET S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2008
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	<u>1.692.048</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	627.155
Amortizaciones de diferidos	3.786.565
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	(1.160.842)
Inventarios	(367.222)
Cuentas por Pagar	(1.228.838)
Otras cuentas por pagar	(252.707)
Prestaciones y beneficios sociales	<u>428.694</u>
<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<u>1.832.805</u>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<u>3.524.853</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Incremento de otros activos	(239.681)
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>(2.663.744)</u>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(2.903.425)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pago de dividendos	(914.015)
Aporte en efectivo	
Incremento de obligaciones bancarias	<u>3.242.824</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<u>2.328.809</u>
Incremento neto del efectivo	2.950.237
Efectivo al inicio del año	<u>874.268</u>
<i>Efectivo al final del año</i>	<u><u>3.824.505</u></u>

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

SERTECPET S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

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 accionistas, 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 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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas 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 - CAJA Y BANCOS

Un detalle de las cuentas de efectivos, es el siguiente:

Caja Chica	1.690
Caja General	409.405
Produbanco	235.577
Bco. Internacional	153.205
Bco. Bolivariano	578.554
I.F.B. Bank	6.074
Bancolombia Panama (1)	2.440.000
	<hr/>
	3.824.505

(1) Estos certificados se hallan pignorados al Bancolombia para garantizar operaciones de la afiliada SERTECPET DE COLOMBIA, en ese país.

NOTA 4 - CLIENTES

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

	2008
Petroproducción	1.259.960
Servicio y tecnología para el petróleo	659.531
Sertecpet Perú	528.726
Sertecpet Colombia	762.375
Schlumberger	259.179
Consorcio Petrolero Amazónico	234.678
Petrobell Inc.	206.129
Otros menores	2.611.333
(-) Provisión para cuentas dudosas	-67.554
Total	<u>6.454.357</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2008
Materias Primas	148.295
Productos terminados	1.047.355
Herramientas y equipo para la renta	116.074
Importaciones en Tránsito	53.333
Total	1.365.057

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo, se compone de la siguiente forma:

	2008
Terrenos	114.531
Muebles y Enseres	299.137
Maquinarias y equipos	4.325.729
Equipo de computación y software	270.376
Vehículos	318.529
Edificios e instalaciones	1.265.396
Obras en construcción	285.615
Otros activos	<u>63.599</u>
	6.942.912
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.035.771)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>5.907.141</u>

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

	2008
Saldo neto al comienzo del año	3.870.552
Adquisiciones, netas	2.663.744
Depreciación del año	(627.155)
Saldo neto al fin del año	<u>5.907.141</u>

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de cuentas en activos diferidos es como sigue:

	2008
Patentes (1)	12.806.000
Software	794.339
Capacitación	236.371
Mejoras a la propiedad	689.065
Amortización Acumulada	<u>(11.936.096)</u>
Total	<u>2,589,679</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 accionistas como aporte para futura capitalización, según valoración efectuada por perito independiente.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2008
Proveedores nacionales	1.533.898
Proveedores del exterior	151,559
Total	<u>1,685,457</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a obligaciones corrientes contratadas con Bancos locales con plazos de vencimiento de hasta ciento ochenta días, que devengan a tasas corporativas de entre 8% y 12%, con garantías personales de los administradores y garantías prendarias sobre vehículos.

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los impuestos al 31 de diciembre del 2008, comprenden:

Impuesto a la Renta Empleados	40.695
RETENCIONES EN LA FUENTE	42.312
RETENCIONES DE I.V.A	78.828
12% I.V.A. Ventas	345.745
IESS POR PAGAR	153.784
REMUNERACIONES POR PAGAR	211.345
ANTICIPO DE CLIENTES NACIONALES	347.411
Total	<u>1.220.120</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Los saldos de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2008, son como siguen:

	2008
Obligaciones con accionistas	944.660
Proveedores del exterior	134.657
Proveedores locales	49.734
Total	<u>1.129.051</u>

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	2008
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1.692,048
Amortización de pérdidas tributarias	-
Gastos no deducibles	1.387.642
Gastos incurridos para ingresos exentos	249.262
Participación a trabajadores atribuible a exentos	710.397
Ingresos exentos	4.985.243
Deducción por incapacitados	5.677
Deducción por incremento neto de empleados	378,341
Pérdida tributaria	(1,329,912)

NOTA 13 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado - El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende a 9,415.218 acciones comunes y nominativas 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 accionistas 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 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 15 de abril del 2009, 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.

Afig Auditores Asesores Cía. Ltda.