

77/6

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2006 y 2005

Con el Informe de los Auditores Independientes

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio no Consolidados
Estados de Utilidades no Consolidados
Estados de Evolución del Patrimonio no Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados
Notas a los Estados Financieros no Consolidados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio no consolidados adjuntos de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos no consolidados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo – base no consolidada, por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2006, no nos fue factible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a un cliente. Debido a que no nos fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los efectos que la disposición de este asunto pudiera tener en los estados financieros adjuntos.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1(c), los estados financieros no consolidados adjuntos han sido preparados para cumplir con requerimientos de información de los organismos de control. La consolidación de los estados financieros es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por consiguiente la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

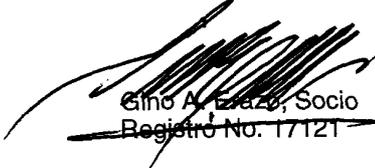
En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2006 de tales ajustes, si hubiere alguno, como podrían haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación según se indica en el párrafo tercero, los estados financieros no consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los activos, pasivos y patrimonio de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la nota 1 (c).

Tal como se explica más ampliamente en la nota 15 a los estados financieros, los ingresos de la Compañía se obtienen principalmente de dos clientes.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.


SC - RNAE 069

12 de febrero del 2007


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.
(Quito - Ecuador)

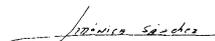
Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio no Consolidados

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	2006	2005	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2006	2005
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.685.191	180.080	Préstamos (nota 8)	US\$ 31.756	88.838
Cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar (nota 9)	3.003.088	4.172.072
Cientes, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$32.641 en el 2006 y US\$26.883 en el 2005 (notas 2 y 8)	7.577.101	4.567.480	Gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>1.224.615</u>	<u>500.256</u>
Otras (nota 3)	<u>353.805</u>	<u>328.977</u>	Total pasivos circulantes	4.259.459	4.761.166
Cuentas por cobrar, neto	7.930.906	4.896.457	Pasivos a largo plazo:		
Inventarios (nota 4)	1.912.581	1.486.290	Cuentas por pagar a largo plazo (nota 9)	-	115.816
Gastos pagados por anticipado	<u>302.255</u>	<u>171.496</u>	Deuda a largo plazo (nota 11)	18.517.359	18.474.467
Total activos circulantes	<u>11.830.933</u>	<u>6.734.323</u>	Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)	<u>85.195</u>	-
Cuentas por cobrar a subsidiaria - largo plazo (nota 14)	410.552	410.552	Total pasivos a largo plazo	<u>18.602.554</u>	<u>18.590.283</u>
Préstamos por cobrar a subsidiaria - largo plazo (nota 14)	3.928.845	4.952.684	Total pasivos	<u>22.862.013</u>	<u>23.351.449</u>
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$3.293.562 en el 2006 y US\$1.628.936 en el 2005 (nota 5)	12.612.740	13.801.772	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones en subsidiarias (notas 6 y 17)	1.253.713	1.220.551	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 4.789.257 acciones ordinarias de US\$1 cada una	4.789.257	4.789.257
Otros activos (nota 7)	318.852	453.639	Reserva legal (nota 13)	199.621	125.800
	US\$ <u>30.355.635</u>	<u>27.573.521</u>	Superávit por revaluación (nota 13)	319.293	319.293
			Utilidades disponibles (déficit)	<u>2.185.461</u>	<u>(1.012.268)</u>
			Patrimonio de los accionistas, neto	7.493.622	4.222.072
			Compromisos y contingencias (notas 17 y 18)	-	-
				US\$ <u>30.355.635</u>	<u>27.573.521</u>


Sr. Donald Bertschi
Gerente General


Sr. Mónica Sánchez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Estados de Utilidades no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

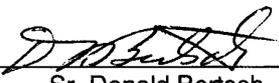
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos de operación:		
Servicios de reacondicionamiento y operación	US\$ 14.784.784	10.738.053
Tiempo de espera	2.349.609	1.555.013
Movilización de taladros	698.760	63.680
Movilización entre pozos	2.335.567	2.580.321
Alquileres	2.344.353	1.867.739
Otros (nota 14)	<u>1.596.120</u>	<u>761.324</u>
	24.109.193	17.566.130
Costos y gastos de operación:		
Costos y gastos:		
Gastos directos:		
Gastos de personal	3.790.710	3.488.706
Combustibles y lubricantes	369.537	530.610
Transporte de taladros (nota 14)	2.316.390	2.602.736
Seguros y garantías	446.656	422.482
Arrendamiento de vehículos, equipos y taladros (nota 14)	1.600.994	1.972.838
Mantenimiento	2.126.267	1.783.206
Servicios de asesoría	225.436	160.530
Capacitación	45.089	62.816
Otros	<u>475.357</u>	<u>296.006</u>
	11.396.436	11.319.930
Gastos indirectos:		
Gastos de personal	1.047.235	1.490.658
Otros	<u>1.009.203</u>	<u>926.239</u>
	2.056.438	2.416.897
Depreciación	<u>1.728.273</u>	<u>1.375.201</u>
Total gastos de operación	15.181.147	15.112.028
Gastos administrativos:		
Gastos de personal	531.729	548.776
Honorarios	574.210	839.852
Servicios	392.358	266.069
Otros	<u>521.285</u>	<u>441.062</u>
	2.019.582	2.095.759
Impuesto al valor agregado no compensable	<u>85.836</u>	<u>156.204</u>
Total costos y gastos de operación	<u>17.286.565</u>	<u>17.363.991</u>
Utilidad en operación, pasan	US\$ 6.822.628	202.139

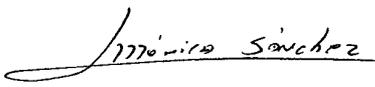
PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Estados de Utilidades no Consolidados, Continuación

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vienen,	US\$ 6.822.628	202.139
Otros (gastos) ingresos, neto:		
(Pérdida) utilidad en venta de propiedades y equipos, neto (nota 14)	(12.523)	1.528.055
Intereses ganados	15.763	19.890
Intereses pagados (nota 14)	(1.555.483)	(1.053.821)
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias, neto (nota 6)	33.162	253.393
Reembolso del seguro	-	194.885
Misceláneos, neto	<u>(29.087)</u>	<u>(52.034)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(1.548.168)</u>	<u>890.368</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	5.274.460	1.092.507
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>831.706</u>	<u>186.022</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.442.754	906.485
Impuesto a la renta, estimado (nota 12)	<u>1.171.204</u>	<u>168.273</u>
Utilidad neta	US\$ <u>3,271,550</u>	<u>738,212</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 – m)	US\$ <u>0,6831</u>	<u>0,1541</u>


 Sr. Donald Bertsch
 Gerente General


 Sra. Mónica Sánchez
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

PERFOREC PERFORACIONE
Estados de Evolución del Patr
Años que terminaron el 31 de d
(Expresado en Dólares de los Estad

		Capital <u>acciones</u>	Re <u>le</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	4.789.257	56
Utilidad neta		-	
Apropiación a reserva legal		<u>-</u>	<u>69</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005		4.789.257	125
Utilidad neta		-	
Apropiación a reserva legal		<u>-</u>	<u>73</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>4.789.257</u>	<u>196</u>



Sr. Donald Bertsch
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

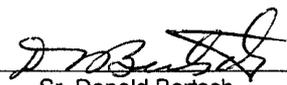
PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

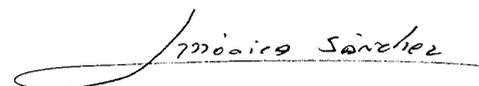
Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 19):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 3.271.550	738.212
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	6.935	1.318
Depreciación de propiedades y equipos	1.728.273	1.375.201
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipos	12.523	(1.528.055)
Ajustes a las propiedades y equipos	28.684	178.294
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias	(33.162)	(253.393)
Cambios netos (aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	(3.041.384)	(128.460)
Inventarios	(426.291)	1.147.967
Gastos pagados por anticipado	(130.759)	(3.771)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	(410.552)
Préstamos por cobrar a largo plazo	1.023.839	(3.299.655)
Otros activos	134.787	216.668
Cambios netos aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	(1.284.800)	(466.841)
Gastos acumulados por pagar	724.359	(470.069)
Cuentas por pagar a largo plazo	-	115.816
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>85.195</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>2.099.749</u>	<u>(2.787.320)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(623.549)	(7.065.755)
Producto neto de la venta de propiedades y equipos	<u>43.101</u>	<u>4.651.157</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(580.448)</u>	<u>(2.414.598)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios y financieros	(88.840)	(2.450.037)
Deuda a largo plazo	355.030	19.375.520
Pago de deuda a largo plazo	<u>(280.380)</u>	<u>(11.785.018)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(14.190)</u>	<u>5.140.465</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1.505.111	(61.453)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>180.080</u>	<u>241.533</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.685.191</u>	<u>180.080</u>


Sr. Donald Bertsch
Gerente General


Sra. Mónica Sánchez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A., una compañía totalmente poseída por Saxon Energy Services Inc. (una compañía canadiense), fue constituida en Quito – Ecuador en enero de 1977. Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos (work over), reparación de pozos en el campo petrolero, perforación de pozos petroleros (drilling), servicio de cables de acero (wire line), pesca y limpieza (swabbing), y otras afines que se presentan en la operación petrolera.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros no consolidados adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

En estos estados financieros las inversiones en subsidiarias se registran al valor patrimonial proporcional en vez de por el método de consolidación, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 “Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias”. Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Compañía con excepción de lo antes mencionado prepara sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

(g) Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones en acciones en subsidiarias están registradas al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la compañía su participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben.

(h) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil estimada de los mismos, cuyos porcentajes anuales son como sigue:

Edificios y estructuras	5% y 10%
Muebles, equipos de oficina, de taller, de comunicación y dotación de campamento	10%
Vehículos	20%
Equipos de perforación y unidad de limpieza	10%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años.

Adicionalmente, el Código del trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral terminó por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por una firma de actuarios consultores independientes, debidamente calificada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades en base al método de porcentaje de terminación de los servicios prestados a la fecha del balance general. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la determinación de los costos asociados o a la recuperación de la consideración adeudada. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(k) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(l) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables.

(m) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante los años 2006 y 2005 fue de 4.789.257 con un valor nominal de US\$1 cada una. Tales acciones garantizan el pago íntegro, en tiempo y forma, de todas y cada una de las obligaciones asumidas por Saxon Services del Peru S. A. y SES Internacional Ltd. frente al acreedor prendario (Standard Bank Plc), véase nota 17.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias eventualmente podrían ser significativas.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes	US\$	7.609.742	4.594.363
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>32.641</u>	<u>26.883</u>
	US\$	<u>7.577.101</u>	<u>4.567.480</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	26.883	30.877
Provisión cargada a resultados		6.935	1.318
Castigos		<u>(1.177)</u>	<u>(5.312)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>32.641</u>	<u>26.883</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos retenidos por terceros (nota 12)	US\$	213.005	174.234
Impuesto al valor agregado – IVA		73.965	122.934
Anticipos a proveedores		41.680	13.756
Compañías relacionadas (nota 14)		10.986	-
Otras		<u>14.169</u>	<u>18.053</u>
	US\$	<u>353.805</u>	<u>328.977</u>

El saldo de anticipos a proveedores corresponde a valores entregados, principalmente para la adquisición de repuestos y equipos.

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Repuestos	US\$	1.629.323	1.162.554
En tránsito		266.622	300.936
Combustibles y otros		<u>16.636</u>	<u>22.800</u>
	US\$	<u>1.912.581</u>	<u>1.486.290</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACK

Notas a los Estados Fir

(Expresado en Dólares de los E

(5) Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años que termina

	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Ventas y bajas	Transfe- rencias
Terrenos	US\$ 62.964	-	-	-
Edificios y estructuras	82.808	-	-	-
Dotación de campamentos	543.659	230.634	-	1.848.015
Equipos de comunicación	42.718	6.926	-	-
Equipos de taller	62.867	7.341	-	-
Equipos de oficina	36.344	5.415	-	-
Muebles y enseres	41.404	18.519	-	-
Vehículos	981.722	183.827	(20.889)	-
Unidad de limpieza	22.367	-	-	-
Equipos de perforación	7.965.183	2.114.147	(3.447.284)	(231.846)
Equipos de computación	30.465	22.489	(165)	-
Vehículos en internación temporal	484.147	-	-	-
Construcciones en curso	<u>1.644.315</u>	<u>4.476.457</u>	-	<u>(1.616.169)</u>
	12.000.963	7.065.755	(3.468.338)	-
Menos depreciación acumulada	<u>588.349</u>	<u>1.375.201</u>	<u>(345.236)</u>	-
US\$	<u>11.412.614</u>	<u>5.690.554</u>	<u>(3.123.102)</u>	<u>-</u>

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El 31 de Octubre del 2005 la Compañía suscribió un contrato de prenda industrial abierta con el Banco Internacional S. A., mediante el cual la institución financiera concede un cupo de crédito de hasta por US\$195.000 para cartas de crédito, préstamos, garantías bancarias, sobregiros contratados o no y en general cualquier operación de crédito permitida por la Ley. Dicha línea de crédito está garantizada con la prenda industrial abierta a favor del Banco sobre seis vehículos de propiedad de la Compañía con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2006 de US\$95.804 (US\$112.098 en el 2005). El saldo del préstamo otorgado por el banco al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$31.756 (US\$120.596 en el 2005, incluye los vencimientos circulantes por US\$88.838, véase notas 8 y 11).

La Compañía suscribió contratos de compra venta con reserva de dominio sobre seis vehículos a favor de tres proveedores para garantizar las cuentas por pagar a largo plazo, los cuales tienen vencimiento final en el año 2007 (ver nota 9).

(6) Inversiones en Subsidiarias

Un detalle de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	Porcentaje de participación		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Santa Fe del Ecuador S. A.;				
350.918 acciones de US\$1 cada una	100%	US\$	340.962	414.720
Saxon Energy Services S. A.;				
239.606 acciones de US\$1 cada una	<u>100%</u>		<u>912.751</u>	<u>805.831</u>
		US\$	<u>1.253.713</u>	<u>1.220.551</u>

Un resumen de la información financiera consolidada de las compañías subsidiarias antes indicadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes	US\$	250.408	525.691
Pasivos circulantes		<u>360.908</u>	<u>492.956</u>
Capital de trabajo		(110.500)	32.735
Propiedad, planta y equipos, neto		5.710.967	6.569.448
Pasivos a largo plazo		<u>4.346.754</u>	<u>5.381.634</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1.253.713</u>	<u>1.220.549</u>
Ventas	US\$	<u>3.406.695</u>	<u>3.691.220</u>
Utilidad neta	US\$	<u>33.162</u>	<u>253.393</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en garantía:			
Petroproducción	US\$	272.327	443.118
Otros		38.740	-
Arriendos		<u>7.785</u>	<u>10.521</u>
	US\$	<u>318.852</u>	<u>453.639</u>

El saldo de depósitos en garantía - Petroproducción constituyen las retenciones del 5% sobre las facturas canceladas por Petroproducción. Estos valores son depositados en cuentas de ahorro del Banco Ecuatoriano de la Vivienda – BEV y reembolsados a la Compañía una vez que se ha concluido los contratos de operación.

(8) Préstamos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el siguiente es un detalle de los préstamos:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Internacional S. A.; préstamo con vencimientos mensuales hasta abril 18 del 2007 y tasa de interés del 10,50% anual en el 2006 (vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo en el 2005 – véase nota 11)	US\$	<u>31.756</u>	<u>88.838</u>

En marzo 24 del 2004 la Compañía suscribió un contrato de encargo fiduciario de plazo indefinido con Citibank N. A. Sucursal Ecuador, mediante el cual la institución financiera concede una línea de crédito dentro de la cual la Compañía podrá obtener créditos a su favor, la misma que está garantizada con las facturas sobre los servicios que presta Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. a sus clientes dentro de la actividad petrolera.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:			
Locales:			
Compañías relacionadas (nota 14)	US\$	114.611	304.694
Otros		866.946	2.483.552
Exterior		<u>112.065</u>	<u>401.850</u>
Total cuentas por pagar a proveedores		1.093.622	3.190.096
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)		1.171.204	168.273
Retenciones e impuestos por pagar		648.038	503.163
Honorarios (nota 14)		90.224	332.739
Compañías relacionadas (nota 14)		-	84.709
Otras		<u>-</u>	<u>8.908</u>
		3.003.088	4.287.888
Menos cuentas por pagar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes		<u>-</u>	<u>115.816</u>
	US\$	<u>3.003.088</u>	<u>4.172.072</u>

El saldo de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y sus vencimientos circulantes por US\$198.485, constituyen créditos otorgados por tres proveedores, a un plazo entre 24 y 36 meses e interés anual entre el 8,75% y el 9,75% (nota 5). Un detalle de los vencimientos del saldo de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

<u>Años</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
2006	US\$	-	198.485
2007		<u>105.718</u>	<u>115.816</u>
	US\$	<u>105.718</u>	<u>314.301</u>

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	831.706	186.022
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		83.434	15.760
Beneficios sociales		130.336	200.677
Provisiones Petroproducción:		52.827	-
Intereses por pagar – compañías relacionadas (nota 14)		<u>126.312</u>	<u>97.797</u>
	US\$	<u>1.224.615</u>	<u>500.256</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (nota 14):		
SES International Ltd. (Barbados)	US\$ 18.517.359	12.700.000
Saxon Energy Services Inc. (Casa matriz)	-	<u>5.742.709</u>
	<u>18.517.359</u>	18.442.709
 Banco Internacional S. A.; préstamo de US\$134.520 con vencimientos mensuales hasta abril 21 del 2007 e interés del 10,5% anual (nota 8)	 - <u> </u>	 <u>31.758</u>
	US\$ <u>18.517.359</u>	<u>18.474.467</u>

- Al 31 de diciembre del 2005 la deuda que la Compañía mantiene con SES International Ltd., por US\$18.517.359 (US\$12.700.000 en el 2005), constituye un préstamo con vencimiento en noviembre 15 del 2010 y devenga una tasa de interés Libor más 6% anual, sin que exceda de la tasa máxima de interés para créditos externos establecida por el Banco Central del Ecuador. Dicho préstamo se origina en el acuerdo de préstamo firmado el 8 de noviembre del 2005 (véase nota 17).

- El saldo al 31 de diciembre del 2005 de préstamos contratados con Saxon Energy Services Inc. (Casa matriz) de US\$5.742.709 se incrementa por préstamos recibidos en el año 2006 por US\$355.031, sobre los cuales se efectuaron cancelaciones por US\$280.380. El saldo neto de US\$5.817.359 correspondiente al préstamo antes referido, por decisión de Saxon Energy Services Inc. es subrogado a favor de SES Internacional Ltd. (Barbados) en diciembre del 2006.

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la deuda a largo plazo que la Compañía mantiene con Saxon Energy Services Inc devenga la tasa máxima de interés para créditos externos permitida por el Banco Central del Ecuador del 7.65% anual. Adicionalmente, durante el año 2006 dicho crédito devengó una tasa de interés anual del 7,77% hasta diciembre del 2006, (fecha en la cual la deuda fue transferida a SES Internacional Ltd. - Barbados).

El saldo de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 por US\$5.742.709 constituye el acuerdo de préstamo firmado el 21 de junio del 2004 entre Saxon Energy Services Inc. (casa matriz) y Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. en el que participan como garantes, las subsidiarias Saxon Energy Services S. A. y Santa Fe del Ecuador S. A.. Dicho acuerdo contiene principalmente las siguientes cláusulas:

- Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. garantiza los préstamos con la propiedad real sin limitaciones sobre todos los taladros que prestan el servicio, los vehículos y equipos que posee la Compañía.
- Saxon Energy Services S. A. y Santa Fe del Ecuador S. A. como garantes acuerdan entregar en garantía de la obligación de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. la propiedad real sin limitaciones sobre todos los taladros que prestan el servicio, y los vehículos y equipos de propiedad de Saxon Energy Services S. A. y Santa Fe del Ecuador S. A., respectivamente.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierten (capitalizan) en la compañía a través de aumentos en el capital accionario hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	5.274.460	1.092.507
Ingreso no gravado proveniente de contabilizar las inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional		(33.162)	(253.392)
Más:			
Gastos no deducibles		270.249	137.898
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos		<u>4.974</u>	<u>9.744</u>
		275.223	147.642
Menos:			
Ingresos exentos		-	127.643
Participación de los empleados en las utilidades		<u>831.706</u>	<u>186.022</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>4.684.815</u>	<u>673.092</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.171.204</u>	<u>168.273</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26,36%</u>	<u>18,51%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2006		2005	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$	174.234	168.273	186.939	200.414
Impuesto a la renta del año		-	1.171.204	-	168.273
		174.234	1.339.477	186.939	368.687
Pago impuesto a la renta del año anterior	(168.273)	168.273		(186.939)	200.414
Ajuste impuestos años anteriores	(5.961)	-		-	-
Impuestos retenidos por terceros	213.005	-		174.234	-
		38.771	168.273	(12.705)	200.414
Saldos al final del año	US\$	213.005	1.171.204	174.234	168.273

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGR2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a justificar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2003 al 2006.

(13) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías 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 puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. El monto mínimo requerido para apropiación de reserva legal correspondiente a la utilidad neta del año 2006 es aproximadamente US\$327.155.

Superávit por Valuación

El saldo de superávit por valuación corresponde a la utilidad no realizada en la valuación de inversiones en acciones en subsidiarias, este superávit no está sujeto a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía o que se transfiera la inversión.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Estados de utilidades no consolidados:			
Ingresos de operación:			
Otros	US\$	17.982	369.867
Costos y gastos de operación:			
Transporte de taladros		2.341.720	2.076.060
Arrendamiento de vehículos, equipos y taladros		1.064.140	1.609.260
Otros (gastos) ingresos, neto:			
Utilidad en venta de propiedades y equipos		-	1.528.055
Intereses pagados		<u>(1.519.347)</u>	<u>(924.317)</u>

En noviembre del 2005 la Compañía vendió el taladro 60 a su compañía relacionada SES International Ltd. (Barbados) en US\$4.500.000, el saldo en libros de dicho bien fue de aproximadamente US\$2.972.000, originando una utilidad en venta de activos fijos por aproximadamente US\$1.528.000. Mediante acuerdo suscrito la Compañía cedió a favor de Saxon Energy Services Inc. (casa matriz) los derechos sobre la cuenta por cobrar a SES International Ltd. (Barbados) y a la vez compensó en US\$4.500.000 la cuenta por pagar a la casa matriz.

La Compañía tiene suscrito un contrato de servicios de transporte con Santa Fe del Ecuador S. A. (subsidiaria totalmente poseída que presta tales servicios exclusivamente a su casa matriz), renovable cada dos años. En este contrato se establece que el precio del servicio se calcule en función de la distancia y los costos por hora establecidos para cada tipo de servicio. El gasto por este concepto durante el 2006 fue de US\$2.341.720 (US\$2.076.060 en el 2005).

Durante el año 2002 Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. suscribió un contrato de arrendamiento de todos los equipos de perforación de Saxon Energy Services S. A., (subsidiaria totalmente poseída cuyas operaciones consisten exclusivamente en el arrendamiento de sus equipos a la casa matriz), el mismo que fue renovado en enero del 2005. Dicho contrato contiene las siguientes cláusulas:

- Saxon Energy Services S. A. entregó en arrendamiento a Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. todos sus equipos de perforación.
- Los materiales, insumos y repuestos necesarios para el correcto funcionamiento, mantenimiento y conservación de los equipos de perforación objeto del contrato serán asumidos por Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. hasta por un monto de US\$115.500 mensuales, los costos excedentes a ese valor serán asumidos y reembolsados por Saxon Energy Services S. A.. Al 31 de diciembre del 2006 los gastos facturados por la Compañía a su subsidiaria son US\$17.982 (US\$369.867 en el 2005).
- Excepto por el normal deterioro de los equipos, éstos deberán ser devueltos a Saxon Energy Services S. A. en las mismas condiciones en que se recibieron.

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. se compromete a contratar un seguro contra todo riesgo que ampare a los equipos de perforación de Saxon Energy Services S. A. que son objeto del contrato.
- La Compañía facturará mensualmente un valor por el arrendamiento de los equipos indicados anteriormente, de acuerdo con las horas de trabajo ejecutadas.

El gasto causado por este concepto durante el 2006 fue de US\$1.064.140 (US\$1.609.260 en el 2005).

Debido a las características del negocio, no se ha efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas anteriormente.

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:		
Activos circulantes		
Cuentas por cobrar – otras:		
Saxon Energy Services S. A.	US\$ 10.986	-
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Saxon Energy Services S. A.	US\$ 410.552	410.552
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Saxon Energy Services S. A.	US\$ 3.928.845	4.952.684
Pasivos:		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores locales-compañías relacionadas –		
Santa Fe del Ecuador S. A.	US\$ 114.611	304.694
Honorarios	90.224	332.739
Compañías relacionadas - Otras:		
Simons Energy Services	US\$ -	17.541
Saxon Energy Services Inc.	-	62.539
Justiss Drilling de Venezuela S. A.	-	785
Saxon Services de Panamá S. A. – Sucursal		
Colombia	-	3.844
	US\$ -	84.709
Gastos acumulados por pagar:		
Intereses por pagar – compañías relacionadas:		
Saxon Energy Services Inc.	US\$ 126.312	97.797
Deuda a largo plazo:		
SES International Ltd.	US\$ 18.517.359	12.700.000
Saxon Energy Services Inc.	-	5.742.709
	US\$ 18.517.359	18.442.709

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de préstamos por cobrar a largo plazo incluye el préstamo otorgado a Saxon Energy Services S. A. en noviembre del 2005 por US\$4.615.158, el cual no genera intereses, no tiene plazo de vencimiento específico y no es exigible en el corto plazo. Durante el año 2006 se efectuaron abonos a la cuenta por aproximadamente US\$1.024.000.
- El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a los cargos de mantenimiento de taladros facturados a Saxon Energy Services S. A. por US\$410.552 en el año 2005.
- Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de cuentas por pagar a Simons Energy Services, Justiss Drilling de Venezuela S. A. y Saxon Services de Panamá S. A. – Sucursal Colombia se origina principalmente en reembolsos de gastos de viaje de ejecutivos de la Compañía que han sido pagados por dichas compañías relacionadas a nombre de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.. Los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2005 fueron pagados al 31 de diciembre del 2006.

(15) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2005	US\$	-	-	-
Provisión con cargo a resultados		<u>66.992</u>	<u>18.203</u>	<u>85.195</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>66.992</u>	<u>18.203</u>	<u>85.195</u>

Según se indica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los referidos estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 25 años		US\$	6.151
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años			<u>60.841</u>
		US\$	<u>66.992</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2006 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener su efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(16) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano. Aproximadamente US\$12.476.089 o un 50% en el 2006 (US\$11.964.689 o un 69% en el 2005) del total de los ingresos corresponden a servicios prestados a dos clientes de acuerdo con los contratos de prestación de servicios, los cuales tienen una vigencia entre 12 y 18 meses. Del saldo de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2006 US\$5.783.710, equivalentes al 76% (US\$2.962.255 equivalentes al 64% en el 2005) están concentrados en los dos clientes antes mencionados. Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes y en las condiciones generales de la economía ecuatoriana podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.

(17) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Acuerdos de Crédito y de Garantía General

Con fecha 8 de noviembre del 2005, Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. ha consentido garantizar un acuerdo de crédito de dinero por US\$ 50.000.000; así como, la emisión de una carta de crédito hasta por un monto de US\$ 5.000.000, al que se le denomina "Acuerdo de Crédito" (Credit Agreement) suscrito entre las compañías Saxon Services del Perú S. A. y SES Internacional Ltd., como prestatarios y el Standard Bank Plc como agente administrativo y en representación de algunos prestamistas y emisor de cartas de crédito.

En junio 22 del 2006 se suscribe un contrato modificatorio al Acuerdo de Crédito (Amendment and Restatement of the Credit Agreement) en el que se incrementa la facilidad del préstamo a US\$55.000.000 y la facilidad de la carta de crédito disminuye a US\$2.000.000.

En enero 2007 se suscribe un tercer contrato modificatorio al Acuerdo de Crédito (Third Amendment of the Credit Agreement); así como un primer contrato modificatorio al contrato de línea de crédito (Revolving Credit Facility) en los que se eleva la línea de crédito a US\$130.000.000.

Con el objeto de garantizar el cumplimiento de las obligaciones originadas en los préstamos obtenidos por las compañías prestatarias bajo el acuerdo de crédito antes referido, Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. y sus subsidiarias suscribieron en la misma fecha un acuerdo de garantía general "Master Security Agreement" a favor de Standard Bank Plc como agente colateral y administrativo. En virtud de éste acuerdo la Compañía concede la garantía prendaria sobre lo siguiente:

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El efectivo en la cuenta corriente No. 699361416 que mantiene en el JP Morgan Chase Bank, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2006 es US\$478.452 (US\$46.438 en el 2005); y,
- El cien por ciento del paquete accionario de Saxon Energy Services S. A. y Santa Fe del Ecuador S. A..

Adicionalmente, como parte de este convenio Saxon Energy Services Inc. (Casa matriz) entregó en prenda las acciones de su subsidiaria Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A..

Los acuerdos tienen un plazo de vigencia de cinco años a partir de la firma del primer préstamo.

Acuerdo de Préstamo

En noviembre 15 del 2005 la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con SES Internacional Ltd.. Dicho acuerdo contiene principalmente las siguientes cláusulas:

- SES Internacional Ltd. acuerda una línea de crédito de hasta US\$75.000.000 a favor de la Compañía (véase nota 11).
- Los préstamos devengan un interés equivalente a la tasa libor más 6% anual, sin que exceda de la tasa máxima de interés para créditos externos establecida por el Banco Central del Ecuador.
- Los préstamos originados en este convenio se encuentran subordinados a las obligaciones de crédito en los términos definidos en el "Master Security Agreement" suscrito en noviembre 8 del 2005.

(18) Contingencias

La Compañía consideró en la declaración del impuesto al valor agregado del mes de febrero del 2002 el saldo de crédito tributario por aproximadamente US\$139.944 presentado en la declaración del impuesto al valor agregado del mes de diciembre del 2001 de Hourservice S. A., debido a que esta compañía fue absorbida por Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.. Con fecha 14 de agosto del 2002 la Compañía presentó la solicitud de rectificación de la declaración del impuesto al valor agregado del mes de febrero del 2002; sin embargo, la Administración Tributaria mediante Resolución No.117012003RREC000541 del 31 de enero del 2003, negó dicha solicitud bajo el argumento de que Hourservice S. A. debió llevar a resultados el saldo del crédito tributario debido a que esa compañía terminó sus operaciones.

En respuesta a dicha resolución la Compañía presentó la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, sin que hasta el momento exista un pronunciamiento de la autoridad. A criterio del asesor legal de la Compañía con base en los documentos presentados se espera que el Tribunal Distrital de lo Fiscal acepte la rectificación solicitada. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(19) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía recibió intereses por US\$15.763 (US\$19.890 en el 2005), pagó por intereses US\$1.526.968 (US\$1.619.327 en el 2005) y por impuesto a la renta US\$213.005 (US\$229.683 en el 2005).

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Operaciones

Los ingresos que genera la Compañía dependen de los contratos que suscriba para la prestación de servicios relacionados con la actividad petrolera. Al 31 de diciembre del 2006 la solvencia patrimonial y rentabilidad operacional de la Compañía se mantienen positivos.

La Compañía con el objeto de fortalecer la situación patrimonial y mejorar la rentabilidad, ha diseñado un plan de negocios; cuyos principales aspectos son:

- Participar en nuevas licitaciones para la prestación de servicios petroleros y poner a disposición de sus clientes nuevos equipos de perforación con tecnología actualizada.
- Realizar la fusión por absorción con una de sus subsidiarias permitiéndole a la Compañía disminuir costos e incrementar su rentabilidad.
- Establecer controles que permitan reducir sus costos y gastos.

(21) Eventos Subsecuentes

Mediante Resolución No. 06.Q.IJ.0051078 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador se aprueba la fusión por absorción de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. (absorbente) con la compañía Saxon Energy Services S. A. (absorbida); y, el cambio de denominación de la compañía absorbente a Saxon Energy Services del Ecuador S. A.. Dicha resolución fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 31 de enero del 2007.

(22) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido al registro de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta y ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

<u>2006</u>	Saldos según <u>libros</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		Saldos según <u>estados financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:				
Activos:				
Otros activos	376.669	-	57.817	318.852
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar	US\$ 1.831.884	-	1.171.204	3.003.088
Gastos acumulados por pagar	<u>450.726</u>	<u>57.817</u>	<u>831.706</u>	<u>1.224.615</u>
Estado de utilidades no consolidado:				
Utilidad neta	US\$ <u>5.274.460</u>	<u>2.002.910</u>	<u>-</u>	<u>3.271.550</u>

(Continúa)

PERFOREC PERFORACIONES ECUATORIANAS S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>2005</u>	Saldos según <u>libros</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		Saldos según <u>estados financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:				
Pasivos circulantes:				
Préstamos	US\$ 120.596	31.758	-	88.838
Cuentas por pagar	3.805.314	-	366.758	4.172.072
Gastos acumulados por pagar	<u>314.234</u>	<u>-</u>	<u>186.022</u>	<u>500.256</u>
Pasivos a largo plazo:				
Cuentas por pagar a largo plazo	314.301	198.485	-	115.816
Deuda a largo plazo	<u>18.442.709</u>	<u>-</u>	<u>31.758</u>	<u>18.474.467</u>
Estado de utilidades no consolidado:				
Utilidad neta	US\$ <u>1.092.507</u>	<u>354.295</u>	<u>-</u>	<u>738.212</u>