



7716

**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  
Saxon Energy Services del Ecuador S. A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio no consolidados adjuntos de Saxon Energy Services del Ecuador S. A. (antes Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 Saxon Energy Services del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

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.

En nuestro informe con fecha 9 de febrero del 2007, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, debido a que no nos fue posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldo enviada a un cliente, por lo que no pudimos determinar los efectos que la disposición de este asunto pudiera tener en los estados financieros. Después de esa fecha, la Compañía ha decidido registrar una provisión para cubrir cualquier eventual pérdida de la cuenta por cobrar a dicho cliente. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del 2006 según se presenta aquí, es diferente de la que expresamos en nuestro informe anterior.

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, los estados financieros no consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los activos, pasivos y patrimonio de Saxon Energy Services del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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).

(Continúa)

Saxon Energy Services Ecuador S. A. se dedica a la prestación de servicios petroleros a las compañías que ejecutan actividades de exploración y explotación de hidrocarburos en el Ecuador. Las ventas de la Compañía se efectúan principalmente a tres compañías petroleras, tal como se explica más ampliamente en la nota 16 a los estados financieros. A la fecha las referidas empresas (clientes de Saxon) se encuentran en un proceso de renegociación de los contratos de operación petrolera, debido a lo cual han limitado la ejecución de sus inversiones, lo que origina cierta incertidumbre sobre la capacidad de que la Compañía opere sobre una base rentable, genere los suficientes flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus obligaciones; y, continúe como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Saxon Energy Services Ecuador S. A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz no tiene planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de Saxon Energy Services del Ecuador S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



SC - RNAE 069

15 de febrero del 2008



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

SAXON ENERGY S  
(C

Estados de Activos, Pasiv

31 de diciem

(Expresado en dólares de los

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 211.697	1.685.191
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$675.335 en el 2007 y US\$32.641 en el 2006 (nota 2)	6.893.037	7.577.101
Otras (nota 3)	<u>951.540</u>	<u>353.805</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>7.844.577</u>	<u>7.930.906</u>
Inventarios (nota 4)	2.106.757	1.912.581
Gastos pagados por anticipado	<u>191.138</u>	<u>302.255</u>
Total activos circulantes	<u>10.354.169</u>	<u>11.830.933</u>
Cuentas por cobrar a subsidiaria - largo plazo (nota 14)	-	410.552
Préstamos por cobrar a subsidiaria - largo plazo (nota 14)	-	3.928.845
Inversiones en subsidiarias (notas 5 y 17)	388.615	1.253.713
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$9.336.208 en el 2007 y US\$3.293.562 en el 2006 (nota 6)	15.552.211	12.612.740
Otros activos (nota 7)	308.884	318.852
	<u>US\$ 26.603.879</u>	<u>30.355.635</u>

  
Sr. Donald Bertsch  
Gerente General

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

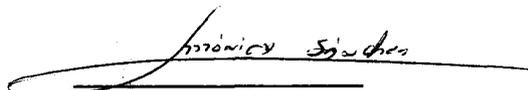
VICES DEL ECUADOR S. A.  
(Sociedad por Acciones - Ecuador)

Balance General y Patrimonio no Consolidados

del 31 de diciembre del 2007 y 2006

(en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Préstamos (nota 8)	US\$ -	31.756
Cuentas por pagar (nota 9)	2.066.445	3.003.088
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>705.091</u>	<u>1.224.615</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>2.771.536</b>	<b>4.259.459</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>		
Deuda a largo plazo (nota 11)	15.901.485	18.517.359
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)	<u>143.985</u>	<u>85.195</u>
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b><u>16.045.470</u></b>	<b><u>18.602.554</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>18.817.006</u></b>	<b><u>22.862.013</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 4.789.258 acciones ordinarias de US\$1 cada una en el 2007 y 4.789.257 en el 2006	4.789.258	4.789.257
Reserva legal (nota 13)	566.793	199.621
Superávit por valuación (nota 13)	319.283	319.283
Utilidades disponibles	<u>2.111.539</u>	<u>2.185.461</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>7.786.873</b>	<b>7.493.622</b>
<b>Compromisos y contingencias (notas 17 y 18)</b>		
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>26.603.879</u>	<u>30.355.635</u>

  
Sra. Mónica Sánchez  
Contadora General

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos de operación:		
Servicios de reacondicionamiento y operación	US\$ 12.237.218	14.784.784
Tiempo de espera	2.025.755	2.349.609
Movilización de taladros	1.457.348	698.760
Movilización entre pozos	1.528.631	2.335.567
Alquileres	1.857.887	2.344.353
Otros (nota 14)	<u>2.246.339</u>	<u>1.596.120</u>
	21.353.178	24.109.193
Costos y gastos de operación:		
Costos y gastos:		
Gastos directos:		
Gastos de personal	3.668.230	3.790.710
Combustibles y lubricantes	216.908	369.537
Transporte de taladros (nota 14)	2.015.883	2.316.390
Seguros y garantías	535.998	446.656
Arrendamiento de vehículos, equipos y taladros (nota 14)	563.655	1.600.994
Mantenimiento	2.181.511	2.126.267
Servicios de asesoría	77.328	225.436
Capacitación	76.641	45.089
Otros	<u>2.206.170</u>	<u>475.357</u>
	11.542.324	11.396.436
Gastos indirectos:		
Gastos de personal	853.984	1.047.235
Otros	<u>1.092.219</u>	<u>1.009.203</u>
	1.946.203	2.056.438
Depreciación	<u>2.627.131</u>	<u>1.728.273</u>
Total gastos de operación	16.115.658	15.181.147
Gastos administrativos:		
Gastos de personal	827.351	531.729
Honorarios	326.923	574.210
Servicios	314.129	392.358
Otros	<u>1.174.764</u>	<u>521.285</u>
	2.643.167	2.019.582
Impuesto al valor agregado no compensable	<u>146.006</u>	<u>85.836</u>
Total costos y gastos de operación	<u>18.904.831</u>	<u>17.286.565</u>
Utilidad en operación, pasan	US\$ 2.448.347	6.822.628

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Antes Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

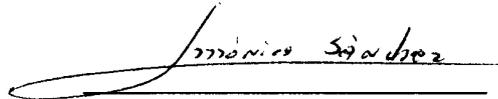
Estados de Utilidades no Consolidados, Continuación

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vienen,	US\$ 2.448.347	6.822.628
Otros (gastos) ingresos, neto:		
Pérdida en venta de propiedades y equipos, neto	-	(12.523)
Intereses ganados	7.313	15.763
Intereses pagados (nota 14)	(1.521.484)	(1.555.483)
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias, neto (nota 5)	47.654	33.162
Misceláneos, neto	<u>5.545</u>	<u>(29.087)</u>
Otros gastos, neto	<u>(1.460.972)</u>	<u>(1.548.168)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	987.375	5.274.460
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>287.224</u>	<u>831.706</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	700.151	4.442.754
Impuesto a la renta, estimado (nota 12)	<u>406.901</u>	<u>1.171.204</u>
Utilidad neta	US\$ <u>293.250</u>	<u>3.271.550</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 – m)	US\$ <u>0.0612</u>	<u>0.6831</u>



Sr. Donald Bertsch  
Gerente General

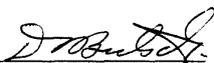


Sra. Mónica Sánchez  
Contadora General

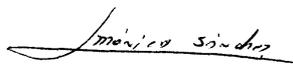
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
 Estados de Evolución del Patrimonio no Consolidados  
 Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Superávit por valuación	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	4.789.257	125.800	319.283	(1.012.268)	4.222.072
Utilidad neta		-	-	-	3.271.550	3.271.550
Apropiación a reserva legal		-	<u>73.821</u>	-	<u>(73.821)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006		4.789.257	199.621	319.283	2.185.461	7.493.622
Utilidad neta		-	-	-	293.250	293.250
Fusión por absorción (nota 1 - a)		1	-	-	-	1
Apropiación a reserva legal		-	<u>367.172</u>	-	<u>(367.172)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>4.789.258</u>	<u>566.793</u>	<u>319.283</u>	<u>2.111.539</u>	<u>7.786.873</u>



Sr. Donald Bertsch  
Gerente General



Sra. Mónica Sánchez  
Contadora General

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

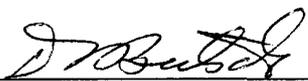
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

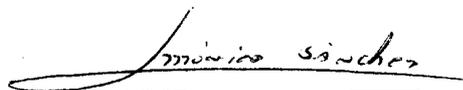
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 19):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 293.250	3.271.550
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	642.694	6.935
Depreciación de propiedades y equipos	2.627.132	1.728.273
Pérdida en venta de propiedades y equipos	-	12.523
Ajustes a las propiedades y equipos	4.766	28.684
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias	(47.654)	(33.162)
Cambios netos (aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	(499.459)	(3.041.384)
Inventarios	(194.176)	(426.291)
Gastos pagados por anticipado	111.117	(130.759)
Préstamos por cobrar a largo plazo	-	1.023.839
Otros activos	9.968	134.787
Cambios netos aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	(970.431)	(1.284.800)
Gastos acumulados por pagar	(544.682)	724.359
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>58.790</u>	<u>85.195</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.491.315</u>	<u>2.099.749</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(324.757)	(623.549)
Producto neto de la venta de propiedades y equipos	<u>7.578</u>	<u>43.101</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(317.179)</u>	<u>(580.448)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios y financieros	(31.756)	(88.840)
Deuda a largo plazo	1.600.000	355.030
Pago de deuda a largo plazo	<u>(4.215.874)</u>	<u>(280.380)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2.647.630)</u>	<u>(14.190)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.473.494)	1.505.111
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.685.191</u>	<u>180.080</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>211.697</u>	<u>1.685.191</u>



Sr. Donald Bertsch  
Gerente General



Sra. Mónica Sánchez  
Contadora General

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

**SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.**  
(Antes Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2007 y 2006

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Saxon Energy Services del Ecuador S. A. (antes Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.), una compañía subsidiaria de 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.

Con fecha 31 de enero del 2007 mediante Resolución No. 06.Q.IJ.0051078 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprueba la fusión por absorción de Saxon Energy Services del Ecuador 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.. La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal a Saxon Energy Services del Ecuador S. A. de los activos y pasivos de la Compañía absorbida.

La fusión por absorción ha sido contabilizada por el método de combinación de intereses; por consiguiente, para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía conforme a resolución de la Superintendencia de Compañías, los resultados de operación de la entidad absorbida desde el 1 de enero del 2007 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en el estado de utilidades que se acompaña.

Un resumen de los estados financieros de la entidad absorbida y saldos proforma consolidados al 31 de enero del 2007 es el siguiente:

		<u>Entidad absorbida</u>	<u>Consolidados ajustados</u>
		31 de enero del 2007 (saldos auditados)	31 de enero del 2007 (saldos auditados)
Activos	US\$	<u>5.323.911</u>	<u>29.650.876</u>
Pasivos y patrimonio:			
Pasivos		4.411.159	20.127.415
Patrimonio		<u>912.752</u>	<u>9.523.461</u>
	US\$	<u>5.323.911</u>	<u>29.650.876</u>
Ingresos	US\$	<u>-</u>	<u>1.538.314</u>
Pérdida neta	US\$	<u>-</u>	<u>46.829</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(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 mediante 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.

(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 irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(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>33%</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR 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 en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine 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 gasto del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por 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 2007 y 2006 fue de 4.789.258 y 4.789.257, respectivamente, 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)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR 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 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	US\$	7.568.372	7.609.742
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>675.335</u>	<u>32.641</u>
	US\$	<u>6.893.037</u>	<u>7.577.101</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	32.641	26.883
Provisión cargada a resultados		642.694	6.935
Castigos		<u>-</u>	<u>(1.177)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>675.335</u>	<u>32.641</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	US\$	688.278	213.005
Impuesto al valor agregado – IVA		237.048	73.965
Anticipos a proveedores		26.066	41.680
Compañías relacionadas (nota 14)		-	10.986
Otras		<u>148</u>	<u>14.169</u>
	US\$	<u>951.540</u>	<u>353.805</u>

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

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Repuestos	US\$	1.901.045	1.629.323
En tránsito		140.886	266.622
Combustibles y otros		<u>64.826</u>	<u>16.636</u>
	US\$	<u>2.106.757</u>	<u>1.912.581</u>

(5) Inversiones en Subsidiarias

Un detalle de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Santa Fe del Ecuador S. A.;				
350.918 acciones de US\$1 cada una	100%	US\$	388.615	340.961
Saxon Energy Services S. A.;				
239.606 acciones de US\$1 cada una	<u>100%</u>		-	<u>912.752</u>
		US\$	<u>388.615</u>	<u>1.253.713</u>

Un resumen de la información financiera consolidada de las compañías subsidiarias antes indicadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes	US\$	367.368	250.408
Pasivos circulantes		<u>280.837</u>	<u>360.908</u>
Capital de trabajo		86.531	(110.500)
Propiedad, planta y equipos, neto		313.770	5.710.967
Pasivos a largo plazo		<u>(11.686)</u>	<u>(4.346.754)</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>388.615</u>	<u>1.253.713</u>
Ventas	US\$	<u>2.133.575</u>	<u>3.406.695</u>
Utilidad neta	US\$	<u>47.654</u>	<u>33.162</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(6) Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Ventas y bajas	Transfe- rencias	Ajustes y reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2006	Adiciones	Ventas y bajas	Adición por fusión	Ajustes y reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2007
Terrenos	US\$ 62.964	-	-	-	-	62.964	-	-	-	-	62.964
Edificios y estructuras	102.143	-	-	-	-	102.143	-	-	-	-	102.143
Dotación de campamentos	2.638.652	98.657	-	51.496	-	2.788.805	-	-	-	-	2.788.805
Equipos de comunicación	49.644	577	-	-	-	50.221	76.400	-	-	-	126.621
Equipos de taller	70.208	1.964	-	-	-	72.172	-	-	-	-	72.172
Equipos de oficina	41.759	5.920	(3.267)	-	-	44.412	-	-	-	-	44.412
Muebles y enseres	59.923	5.946	-	-	-	65.869	-	-	-	-	65.869
Vehículos	1.169.418	40.982	(101.293)	-	-	1.109.107	119.718	(20.017)	-	-	1.208.808
Unidad de limpieza	22.367	-	-	-	-	22.367	-	-	-	-	22.367
Equipos de perforación	10.616.539	414.203	(6.069)	12.905	-	11.037.578	128.639	-	8.701.352	(23.975)	19.843.594
Equipos de computación	52.789	22.370	(8.642)	-	-	66.517	-	-	-	-	66.517
Vehículos en internación temporal	484.147	-	-	-	-	484.147	-	-	-	-	484.147
Construcciones en curso	60.155	32.930	-	(64.401)	(28.684)	-	-	-	-	-	-
	15.430.708	623.549	(119.271)	-	(28.684)	15.906.302	324.757	(20.017)	8.701.352	(23.975)	24.888.419
Menos depreciación acumulada	1.628.936	1.728.273	(63.647)	-	-	3.293.562	2.627.132	(7.673)	3.447.162	(23.975)	9.336.208
US\$	13.801.772	(1.104.724)	(55.624)	-	(28.684)	12.612.740	(2.302.375)	(12.344)	5.254.190	-	15.552.211

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR 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. El saldo del préstamo otorgado por el banco al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$31.756 (véase nota 8).

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).

(7) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos en garantía:			
Petroproducción	US\$	288.812	272.327
Otros		16.748	38.740
Arriendos		<u>3.324</u>	<u>7.785</u>
	US\$	<u>308.884</u>	<u>318.852</u>

El saldo de depósitos en garantía - Petroproducción constituye 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 el saldo de préstamos corresponde a un crédito contratado con el Banco Internacional S. A. por US\$31.756, con vencimientos mensuales hasta abril 18 del 2007, y devenga una tasa de interés del 10,50% anual. Dicho préstamo ha sido cancelado en el año 2007.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR 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 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores:			
Locales:			
Compañías relacionadas (nota 14)	US\$	291.773	114.611
Otros		716.477	866.946
Exterior		<u>33.106</u>	<u>112.065</u>
Total cuentas por pagar a proveedores		1.041.356	1.093.622
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)		406.901	1.171.204
Retenciones e impuestos por pagar		457.827	648.038
Honorarios (nota 14)		<u>160.361</u>	<u>90.224</u>
	US\$	<u>2.066.445</u>	<u>3.003.088</u>

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de las cuentas por pagar proveedores locales – otros, incluye el saldo de los vencimientos circulantes por US\$105.718, originado en 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 6). Dichos créditos fueron cancelados íntegramente en el año 2007.

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	287.224	831.706
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		52.997	83.434
Beneficios sociales		243.226	130.336
Provisiones Petroproducción		74.270	52.827
Intereses por pagar – compañías relacionadas (nota 14)		-	126.312
Otros		<u>47.374</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>705.091</u>	<u>1.224.615</u>

(11) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de la deuda a largo plazo por US\$15.901.485 (US\$18.517.359 en el 2006), constituye un préstamo que la Compañía mantiene con SES International Ltd., 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).

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	987.375	5.274.460
Ingreso no gravado proveniente de contabilizar las inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional		(47.654)	(33.162)
Más:			
Gastos no deducibles		975.105	270.249
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos		-	<u>4.974</u>
		<u>975.105</u>	<u>275.223</u>
Menos - participación de los empleados en las utilidades		<u>287.224</u>	<u>831.706</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.627.602</u>	<u>4.684.815</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>406.901</u>	<u>1.171.204</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>58,12%</u>	<u>26,36%</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 2007 y 2006 es como sigue:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$ 213.005	1.171.204	174.234	168.273
Impuesto a la renta - fusión con Saxon Energy Services S. A.	-	35.640	-	-
Impuesto a la renta del año	-	406.901	-	1.171.204
	<u>213.005</u>	<u>1.613.745</u>	<u>174.234</u>	<u>1.339.477</u>
Anticipo de impuesto a la renta - fusión con Saxon Energy Services S. A.	7.179	-	-	-
Impuestos retenidos por terceros – fusión con Saxon Energy Services S. A.	10.641	-	-	-
Pago impuesto a la renta del año anterior	(223.646)	1.206.844	(168.273)	168.273
Ajuste impuestos de años anteriores	-	-	(5.961)	-
Anticipo de impuesto a la renta	372.597	-	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>308.502</u>	-	<u>213.005</u>	-
	<u>475.273</u>	<u>1.206.844</u>	<u>38.771</u>	<u>168.273</u>
Saldos al final del año	US\$ <u>688.278</u>	<u>406.901</u>	<u>213.005</u>	<u>1.171.204</u>

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 2007 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2004 al 2007.

(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 2007 es aproximadamente US\$29.325.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

**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.

(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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Estados de utilidades no consolidados:			
Ingresos de operación:			
Otros	US\$	14.157	17.982
Costos y gastos de operación:			
Transporte de taladros		2.133.575	2.341.720
Arrendamiento de vehículos, equipos y taladros		-	1.064.140
Otros (gastos) ingresos, neto:			
Intereses pagados		<u>(1.520.785)</u>	<u>(1.519.347)</u>

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 2007 fue de US\$2.133.575 (US\$2.341.720 en el 2006).

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 2007 y 2006:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Activos circulantes:			
Cuentas por cobrar – otras:			
Saxon Energy Services S. A.	US\$	<u>-</u>	<u>10.986</u>
Cuentas por cobrar a subsidiaria largo plazo:			
Saxon Energy Services S. A.	US\$	<u>-</u>	<u>410.552</u>
Préstamos por cobrar a largo plazo:			
Saxon Energy Services S. A.	US\$	<u>-</u>	<u>3.928.845</u>
Pasivos:			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales - compañías relacionadas:			
Santa Fe del Ecuador S. A.	US\$	291.773	114.611
Honorarios		<u>160.361</u>	<u>90.224</u>
Gastos acumulados por pagar:			
Intereses por pagar – compañías relacionadas:			
Saxon Energy Services Inc.	US\$	<u>-</u>	<u>126.312</u>
Deuda a largo plazo:			
SES International Ltd.	US\$	<u>15.901.485</u>	<u>18.517.359</u>

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de préstamos por cobrar a largo plazo incluye el préstamo otorgado a Saxon Energy Services S. A. en noviembre del 2006 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 al 31 de enero del 2007 fue compensado en la fusión con Saxon Energy Services S. A..

(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 2007 y 2006 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 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		66.992	18.203	85.195
Provisión con cargo a resultados		<u>43.705</u>	<u>15.085</u>	<u>58.790</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>110.697</u>	<u>33.288</u>	<u>143.985</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

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 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
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\$ 16.188	6.151
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>94.509</u>	<u>60.841</u>
	US\$ <u>110.697</u>	<u>66.992</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2007 y 2006 fueron:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tasa de interés actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>	<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\$15.860.949 o un 74% en el 2007 (US\$12.476.089 o un 50% en el 2006) 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 2007, U\$5.640.783, equivalentes al 75% (US\$5.783.710 equivalentes al 76% en el 2006) 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.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(17) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Acuerdos de Crédito y de Garantía General

Con fecha 8 de noviembre del 2005, la Compañía 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, la Compañía 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:

- 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. Dicho acuerdo quedó sin efecto en junio del 20; 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 Saxon Energy Services del Ecuador S. A..

Con fecha junio 22 del 2007, Saxon Energy Services Inc. (Casa matriz) y Saxon Drilling Management Ltd. suscriben un acuerdo de "Terminación a un Contrato de Prenda de Acciones" a través del cual acuerdan terminar el "Contrato de Prenda de Acciones" por lo que termina la prenda y cualquier otra limitación al dominio sobre las acciones emitidas por Saxon Energy Services del Ecuador 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).

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

- 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 2007 la Compañía recibió intereses por US\$7.313 (US\$15.763 en el 2006), pagó por intereses US\$1.647.796 (US\$1.526.968 en el 2006), y por impuesto a la renta US\$1.682.117 (US\$213.005 en el 2006).

(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 2007 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.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(21) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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>2007</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	US\$ 444.296	-	135.412	308.884
Pasivos circulantes:				
Gastos acumulados por pagar	<u>840.503</u>	<u>135.412</u>	<u>-</u>	<u>705.091</u>
Patrimonio de los accionistas:				
Utilidades disponibles	US\$ <u>2.805.664</u>	<u>694.125</u>	<u>-</u>	<u>2.111.539</u>
Estado de utilidades no consolidado:				
Utilidad neta	US\$ <u>987.375</u>	<u>694.125</u>	<u>-</u>	<u>293.250</u>
 <u>2006</u>				
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:				
Activos:				
Otros activos	US\$ 376.669	-	57.817	318.852
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar	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>

(22) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2008), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.