

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de la sucursal	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Apoderado General de:

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de la sucursal y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

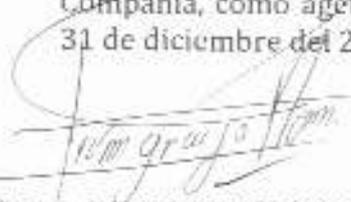
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Asuntos de énfasis

5. **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos son los primeros de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Nuestra opinión contenida en el párrafo cuarto de este informe se refiere exclusivamente a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Con fecha enero 28 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.
6. Nuestra ~~opinión~~ sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

  
**C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA**  
**SC-RNAE No. 717**

Septiembre 14 del 2012  
Quito - Ecuador

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

		Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo		-	161	18
Cuentas por cobrar	3	118,774	102,315	187,966
Inventarios	4	-	-	8,302
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>118,774</u>	<u>102,476</u>	<u>196,286</u>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u></b>				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	113,813	124,905	46,969
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>232,587</u>	<u>227,381</u>	<u>243,255</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Sobregiros bancarios	6	2,143	-	-
Cuentas por pagar	7	136,381	218,990	234,646
Gastos acumulados por pagar	8	26,066	24,548	39,854
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>164,590</u>	<u>243,538</u>	<u>274,500</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar a relacionadas	9	5,990	5,990	5,990
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>170,580</u>	<u>249,528</u>	<u>280,490</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LA SUCURSAL</u></b>				
Capital asignado	10	18,000	18,000	18,000
Reserva de capital	11	9,483	9,483	9,483
Resultados acumulados		<u>34,524</u>	<u>( 49,630 )</u>	<u>( 64,718 )</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>62,007</u>	<u>( 22,147 )</u>	<u>( 37,235 )</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>232,587</u>	<u>227,381</u>	<u>243,255</u>

Ver notas a los estados financieros

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>INGRESOS:</b>		<b>(US\$.)</b>	
Ventas netas		15,000	-
Otros ingresos		22,200	24,000
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>		<b>37,200</b>	<b>24,000</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas		9,062	17,163
Gastos de operación		29,483	32,024
Gastos financieros		272	3,036
Otros gastos		150	92
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>		<b>38,967</b>	<b>52,315</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>( 1,767 )</b>	<b>( 28,315 )</b>

Ver notas a los estados financieros

---



**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(US\$.)</b>	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo entregado a clientes	( 1,459 )	85,651
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 22,623 )	( 68,389 )
Intereses pagados	( 272 )	( 3,036 )
Otros ingresos	22,200	24,000
Otros gastos	( 150 )	( 92 )
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	( 2,304 )	38,134
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Incremento de propiedad, maquinaria y equipos	-	( 37,991 )
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	( 37,991 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Sobregiro bancario	2,143	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,143	-
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	( 161 )	143
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	161	18
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	-	161

Ver notas a los estados financieros

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
(UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 1,767 )	( 28,315 )
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	11,092	10,659
Ajuste a la depreciación por bajas	-	( 50,604 )
Ajuste provisión cuentas incobrables	-	( 2,645 )
Ajuste a resultados acumulados años anteriores	85,921	7,112
Ajustes por implementación de NIIFs	-	36,291
Subtotal	<u>97,013</u>	<u>813</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	( 16,459 )	88,296
Inventarios	-	8,302
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	( 82,609 )	( 15,656 )
Gastos acumulados por pagar	1,518	( 15,306 )
Subtotal	<u>( 97,550 )</u>	<u>65,636</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 2,304 )</u>	<u>38,134</u>

Ver notas a los estados financieros

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR).**- Es una Sucursal de una Compañía Panameña que opera en la ciudad de Quito-Ecuador mediante calificación concedida en agosto de 1982 por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y con permiso autorizado por el Ministerio de Industrias, Comercio e Integración inscrito en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 1982. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios técnicos especializados para el montaje, desarme y movilización de los equipos de perforación, adecuación, mantenimiento y recuperación de pozos de petróleo.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinarias y equipos.- Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20% y 33%

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina y equipos de computación se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente:

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 25%.

Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

## **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

## 2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral  
Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

### **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010:**

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente	( 58,438 )	( 37,235 )
Ajustes por la aplicación de NIIF:		
Ajuste a crédito tributario años anteriores	( 44,000 )	-
Ajuste a inventarios	( 8,303 )	-
Ajuste a la cuenta de terrenos	15,254	-
Ajuste a la cuenta de edificios	22,736	-
Ajuste a depreciación acumulada de activos fijos	50,604	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	( 22,147 )	( 37,235 )

### **Explicación resumida de los ajustes por aplicación de NIIF**

#### **Ajustes a las cuentas por cobrar:**

Al 1 de enero del 2010 la sucursal mantiene saldos por concepto de crédito tributario que se arrastran de años anteriores, debido a la dificultad de su recuperación y por no cumplir con los criterios para considerarlos como un activo, se procedió a dar de baja.

#### **Ajustes a las cuentas de inventarios:**

La administración decidió dar de baja el saldo registrado como inventarios debido a que estos saldos se arrastran de años anteriores, pero físicamente no se los puede constatar.

#### **Ajustes a las cuentas de activos fijos:**

La administración de la compañía con el propósito de registrar sus activos a valor razonable, autorizó se efectúe el ajuste correspondiente a la cuenta edificios conforme al avalúo predial.

Así mismo haciendo la misma consideración se procedió a ajustar la cuenta de terrenos conforme a avalúo predial.

Producto de los ajustes efectuados a las cuentas de activos fijos se efectuó el ajuste correspondiente a la depreciación acumulada.

### **Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Clientes	11,641	4,944
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	77	77
	<u>11,564</u>	<u>4,867</u>
Compañías relacionadas	87,220	86,157
Retenciones e impuestos	2,190	849
Anticipos a empleados	12,500	-
Otras	5,300	10,442
Total	<u>118,774</u>	<u>102,315</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta por cobrar a Compañías Relacionadas corresponde a créditos concedidos a Minera del Pacífico, para pago de proveedores, empleados y capital de trabajo, saldo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta anticipos a empleados corresponde a valores entregados al apoderado general de la compañía para gastos de viajes al Proyecto Parque Eólico, saldo que será liquidado cuando se entreguen todos los documentos que justifiquen los pagos realizados.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a sus cuentas por cobrar:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste</u>	<u>NIIF</u>
		(US\$.)	
Crédito tributario	44,849	( 44,000 )	849
Total	<u>44.849</u>	<u>( 44,000 )</u>	<u>849</u>

### 4. INVENTARIOS

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a sus cuentas inventarios:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste</u>	<u>NIIF</u>
		(US\$.)	
Mercaderías	8,302	( 8,302 )	0,00
Total	<u>8,302</u>	<u>( 8,302 )</u>	<u>0,00</u>

## 5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

	MOVIMIENTO				Saldo al 31/dic./10
	Saldo al 01/ene/10	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes Aplicación NIIFs	
	(US\$.)				
Terrenos	7,643	-	-	15,254	22,897
Edificios e instalaciones	76,007	-	-	22,737	98,744
Maquinaria y equipos	18,810	-	-	-	18,810
Equipos de oficina	11,907	-	-	-	11,907
Equipos de computación	590	-	-	-	590
Equipos de comunicación	34,191	-	-	-	34,191
Subtotal	149,148	-	-	37,991	187,139
Depreciación acumulada	( 102,179 )	( 10,659 )	-	50,604	( 62,234 )
Total	46,969	( 10,659 )	-	88,595	124,905

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$, 10,659 en el año 2010.

	MOVIMIENTO				Saldo Al 31/dic./11
	Saldo al 01/ene/11	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes Aplicación NIIFs	
	(US\$.)				
Terrenos	22,897	-	-	-	22,897
Edificios e instalaciones	98,744	-	-	-	98,744
Maquinaria y equipos	18,810	-	-	-	18,810
Equipos de oficina	11,907	-	-	-	11,907
Equipos de computación	590	-	-	-	590
Equipos de comunicación	34,191	-	-	-	34,191
Subtotal	187,139	-	-	-	187,139
Depreciación acumulada	( 62,234 )	( 11,092 )	-	-	( 73,326 )
Total	124,905	( 11,092 )	-	-	113,813

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$, 11,092 en el año 2011.

## 6. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2011, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes del año antes indicado.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Accionistas	21,208	107,129
Proveedores locales	79,559	78,872
less por pagar	26,799	24,425
Retenciones e impuestos	8,115	7,864
Otras	700	700
Total	<u>136,381</u>	<u>218,990</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de las cuentas por pagar accionistas corresponde a honorarios no cancelados al Sr. Federico Schorr, saldos que se acumulan desde el año 2002, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Sueldos y salarios	3,629	4,085
Fondos de reserva	17,393	17,393
Participación trabajadores	1,816	1,816
Décimo tercer sueldo	2,604	1,110
Décimo cuarto sueldo	624	144
Total	<u>26,066</u>	<u>24,548</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar a relacionadas constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Sucursal por parte de casa matriz, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

## 10. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital asignado de la Sucursal está representado por 450,000 acciones de US\$. 0,04 cada una.

## 11. RESERVA DE CAPITAL

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

## 12. EMPRESA EN MARCHA

Un detalle de las pérdidas de operación registradas en los estados financieros se resume como sigue:

Años	(US\$.)
Anteriores	(1,464,644)
Compensación de pérdidas	1,401,595
2009	5,443
Ajustes primera aplicación Niifs	36,291
2010	(28,315)
Compensación de pérdidas	85,921
2011	(1,767)
Total	<u>34,524</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes de la Compañía exceden a sus activos corrientes en US\$. 45,816.

A la fecha de presentación de este informe, se encuentra pendiente la reunión de Junta de Accionistas de la Compañía para resolver sobre la capitalización de la cuenta reserva de capital. Así también la Compañía se encuentra negociando con sus accionistas en un intento para obtener fuentes de fondos adicionales, en opinión de la Administración de la Compañía estos fondos proveerían de un adecuado flujo de efectivo para financiar las operaciones de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**.

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (septiembre 14 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.