



Quito, 28 de marzo del 2003.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

Hemos auditado el Balance General adjunto de SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**CPA Dr. José Villavicencio R.  
GERENTE GENERAL  
Registro Superintendencia de Compañías No. 342**

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	NOTAS	2002
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	5.000
Inversiones temporales		2.800
Cuentas por cobrar comerciales	3	805.665
Otras cuentas por cobrar	4	187.171
Inventarios	5	28.970
Gastos anticipados	6	37.532
		-----
Total de activos corrientes		1.067.138
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
<b>No depreciables</b>		
Terrenos		5.143
<b>Depreciables</b>		
Equipo de transporte		174.500
Edificios		112.774
Maquinaria y equipo		210.824
Muebles y enseres		13.982
Instalaciones		34.374
		-----
Total		551.597
Menos: depreciación acumulada		(252.338)
		-----
Activos fijos netos	7	299.259
<b>EQUIPOS CON INTERNACIÓN TEMPORAL</b>	8	1.174.277
		-----
Total de activos no corrientes		1.473.536
		-----
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>2.540.674</u></b>

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

<b>PASIVOS</b>	NOTAS	2002
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Obligaciones por pagar a bancos	9	442.474
Cuentas por pagar proveedores	10	390.139
Otras cuentas por pagar	11	139.647
Impuestos por pagar	12	19.583
Total de activos corrientes		991.843
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>		
Obligaciones por pagar a bancos	13	70.956
Cuentas por pagar casa matriz	14	920.267
Total de pasivos a largo plazo		991.223
Total de pasivos		1.983.066
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social	20	18.000
Reserva de capital		89.347
Utilidades acumuladas		448.529
Utilidad del ejercicio		1.732
Total de patrimonio		557.608
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.540.674</u></b>

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2002
<b>INGRESOS</b>		
Ventas por servicios prestados		3.151.871
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de Ventas		(2.092.274)
Gastos de Administración		(1.000.909)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		58.688
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Ingresos financieros		58
Utilidad en venta de activos fijos	16	32.585
Otros ingresos	17	83.526
<b>OTROS GASTOS</b>		
Intereses por préstamos		(163.688)
Gastos financieros		(8.860)
<b>TOTAL DE GASTOS E INGRESOS</b>		(56.379)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2.309
IMPUESTO A LA RENTA	18	577
UTILIDAD NETA		1.732

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al comienzo del año	18.000
	-----
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>18.000</b>

**UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR**

Saldo al comienzo del año	(6.552)
Transferencia a utilidades acumuladas	6.552
	-----
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>-</b>

**UTILIDADES ACUMULADAS**

Saldo al comienzo del año	455.081
Transferencia de utilidades ejercicio anterior	(6.552)
	-----
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>448.529</b>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al comienzo del año	89.347
	-----
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>89.347</b>

**TOTAL PATRIMONIO**

Saldo al comienzo del año	555.876
Utilidad del ejercicio	1.732
	-----
<b>Saldo al fin del año</b>	<b><u>557.608</u></b>

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	3.099.432
Pagado a proveedores y otros	(3.121.080)
Otros ingresos netos	116.169
Otros gastos netos	(172.548)
	-----
Efectivo proveniente de actividades de operación	-78.027

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(139.938)
	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(139.938)

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Sobregiros bancarios	305.321
Préstamos bancarios recibidos	48.250
Préstamos de Casa Matriz	9.070
Cancelación de préstamos a casa matriz y bancos	(146.816)
	-----
Efectivo neto en actividades de financiamiento	215.825

Disminución neta durante del año	(2.140)
<b>COMIENZO DE AÑO</b>	7.140
	-----

<b>FIN DE AÑO</b>	5.000
-------------------	-------

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
**AUDITORES EXTERNOS**

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del ejercicio	1.732
Depreciaciones	53.254
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	(152.677)
Inventarios	123.113
Gastos anticipados	(9.388)
Otros activos	(87)
Cuentas por pagar	(80.460)
Gastos acumulados	141
Ingresos diferidos	(13.655)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(78.027)

Hernán Vintimilla  
GERENTE GENERAL

Victor Hugo Borja  
CONTADOR

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**1. – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN**

**SANTA FE PETROLEUM SERVICES & SUPPLY CORP. S.A (SUCURSAL ECUADOR)** es sucursal de una compañía Panameña que opera en Quito, Ecuador mediante calificación concedida en agosto de 1982 por la Superintendencia 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, cuya actividad es desarrollada en el Oriente ecuatoriano y consiste principalmente en el montaje, desarme y movilización de equipos utilizados en la industria petrolera. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.** - Se encuentran registrados en base al método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

**VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>% DEPRECIACIÓN</b>
Equipo de transporte	20
Edificios	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones y adecuaciones	10

**RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.**- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

**2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	1.731
Bancos	3.269
	-----
Total	5.000

**3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	805.665
Provisión cuentas incobrables	-
	-----
Total	805.665

La compañía no consideró necesario realizar una provisión para cuentas incobrables que según estimaciones realizadas por auditoría se considera razonable.

**4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar compañías relacionadas	126.789
Anticipos	6.373
Impuestos fiscales (1)	41.566
Depósitos en garantía	2.881
Otras cuentas por cobrar	9.562
	-----
Total	187.171

(1) Constituye el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta e importaciones.

**5. - INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Repuestos	28.970
Total	<u>28.970</u>

**6. - GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	37.532
Total	<u>37.532</u>

**7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	228.121
Adiciones	139.938
Ajustes y reclasificaciones netas	(15.546)
Gasto depreciación	<u>(53.254)</u>
Saldo neto al fin del año	299.259

**8. - EQUIPOS CON INTERNACIÓN TEMPORAL**

Corresponden a la importación de bienes con reexportación en el mismo estado.

#### 9. - OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Sobregiros bancarios		305.321
Porción corriente deuda a largo plazo	(1)	137.153
Total		442.474

(1) Corresponde a la parte corriente e intereses provisionados por pagar durante el año 2002 sobre los préstamos bancarios. VER NOTA 13

#### 10. - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores nacionales		299.630
Proveedores del exterior		90.509
Total		390.139

#### 11. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Ferremolques	(1)	37.590
Bono OXY empleados	(2)	29.424
Servicios de terceros		54.411
Cuentas por pagar varias		18.222
Total		139.647

(1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores. No existe acta o contrato en donde se determine el valor y condiciones sobre el plazo e interés.

(2) Corresponde a un bono que entrega la compañía por medio de OXY a los empleados de operaciones.

## 12. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Impuesto al valor agregado	11.458
Retención en la fuente	8.125
	-----
Total	19.583

## 13. - DEUDA A LARGO PLAZO

Las deudas a largo plazo que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2002, son como siguen:

Banco Internacional

CAPITAL	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	SALDO POR PAGAR
23.000	22-11-2003	16%	8.895
77.000	15-12-2003	16%	29.782
45.000	13-03-2004	16%	21.345
55.000	05-05-2004	16%	30.722
45.000	12-08-2004	16%	28.778
60.000	12-10-2004	17%	43.223
50.000	23-01-2005	18%	39.856
-----			-----
355.000			202.601

Menos: Porción corriente	(131.645)
	-----
Total	70.956

## 14. - CUENTAS POR PAGAR CASA MATRIZ

Constituye una deuda contraída con Santa Fe Petroleum & Supply Corp. S.A. de Panamá, para iniciar operaciones en Ecuador y tuvo como propósito la adquisición de equipos de transporte utilizados en la industria petrolera, así como la entrega de efectivo para capital de trabajo.

### 15. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de transacciones entre compañías relacionadas es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar compañías relacionadas:

Santa Fe Petroleum del Perú	60.399
Mamut de Colombia	66.390
Total	<u>126.789</u>

### 16. - UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2002, la compañía vendió activos fijos que encontraban depreciados por un valor total de US \$ 32.585

### 17. - OTROS INGRESOS

Dentro de las actividades de la compañía se facturan valores por concepto de gasolina por los servicios prestados a los clientes, valores que según la administración de la compañía son considerados como otros ingresos

### 18. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad del ejercicio	2.309
25% Impuesto a la renta	577
Menos: Retenciones en la fuente	(26.902)
<b>SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA</b>	<u><b>26.325</b></u>

**19 . - CAPITAL**

El capital pagado consiste en 450.000 acciones de S/0.04 de valor nominal unitario equivalente a 18.000 dólares.

**20 . - ASPECTOS RELEVANTES**

No se han renovado contratos con los clientes que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2002, a excepción de la empresa Occidental Exploration and Production Company cuyo vencimiento será el 31 de julio del 2004.

**21 . - EVENTOS SUBSECUENTES**

La cuenta Cuentas por cobrar Compañías relacionadas mantiene el valor de US \$ 60.398 que corresponde a Santa Fe Petroleum del Perú S.A., y que por acuerdos verbales en el año 2003, se transfirió este valor a la cuenta que la compañía mantiene con la Casa Matriz.