

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 31 de marzo del 2004, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros del 2004 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.**
SC-RNAE No. 478Abril 11 del 2005
Quito – Ecuador**Oswaldo Valle**
Representante Legal

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		2,168	2,535
Inversiones temporales		1,400	2,800
Cuentas por cobrar	2	494,318	682,542
Inventarios	3	22,194	33,267
Gastos pagados por anticipado		<u>4,701</u>	<u>25,165</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>524,781</u>	<u>746,309</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	4	538,920	299,453
Otros activos	5	<u>639,630</u>	<u>1,333,777</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,703,331</u>	<u>2,379,539</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		11,518	11,959
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	135,723	70,956
Cuentas por pagar	6	695,740	936,650
Gastos acumulados por pagar	7	<u>33,611</u>	<u>31,888</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>876,592</u>	<u>1,051,453</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	8	162,575	-
Cuentas por pagar a casa matriz	9	<u>524,733</u>	<u>728,038</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,563,900</u>	<u>1,779,491</u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital asignado	10	18,000	18,000
Reserva de capital	11	89,347	89,347
Resultados acumulados		<u>32,084</u>	<u>492,701</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>139,431</u>	<u>600,048</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,703,331</u>	<u>2,379,539</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 2004 Y 2003

NOTAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
INGRESOS:		
Ingresos por servicios	1,787,943	4,670,288
Ingresos financieros	108	4
Otros ingresos	<u>65,283</u>	<u>580,481</u>
TOTAL	<u>1,853,334</u>	<u>5,250,773</u>
GASTOS:		
Gastos de operación	1,221,195	3,368,777
Gastos de ventas	586,049	913,169
Gastos de administración	241,099	583,172
Gastos financieros	52,653	11,244
Otros gastos	<u>212,955</u>	<u>307,824</u>
TOTAL	<u>2,313,951</u>	<u>5,184,186</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(<u>460,617</u>)	<u>66,587</u>
IMPUESTO A LA RENTA	1	(<u>24,147</u>)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(<u>460,617</u>)	<u>42,440</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	2003			
	Capital asignado	Reserva de capital	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)			
Saldos al 1 de enero del 2003	18.000	89.347	450.261	557.608
Utilidad neta	-	-	42.440	42.440
Saldos al 31 de diciembre del 2003	18.000	89.347	492.701	600.048
	2004			
Saldos al 1 de enero del 2004	18.000	89.347	492.701	600.048
Pérdida del ejercicio	-	-	(460.617)	(460.617)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	18.000	89.347	32.084	139.431

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 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,977,567	4,894,628
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,505,167)	(4,874,442)
Intereses pagados	(52,653)	-
Intereses ganados	108	-
Otros gastos	(212,955)	(335,715)
Otros ingresos	65,283	580,485
	<u>272,183</u>	<u>264,956</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, maquinarias y equipos	(296,146)	(104,661)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(296,146)	(104,661)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	(441)	11,959
Préstamos bancarios	227,342	(322,361)
Préstamos de casa matriz	(203,305)	142,572
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>23,596</u>	<u>(167,830)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(367)	(7,535)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,535</u>	<u>5,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>2,168</u>	<u>2,535</u>

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) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US\$.)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(460,617)	42,440
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	134,624	68,840
Ajuste de activos fijos	(77,945)	-
Subtotal	<u>56,679</u>	<u>68,840</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	188,224	213,684
Inversiones temporales	1,400	2,440
Inventarios	11,073	(4,297)
Gastos pagados por anticipado	20,464	24,300
Otros activos	694,147	(159,500)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(240,910)	64,682
Gastos acumulados por pagar	1,723	12,367
Subtotal	<u>676,121</u>	<u>153,676</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>272,183</u>	<u>264,956</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 2004 Y 2003

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. Mediante Resolución No. 94.1.1.1.1119 del 27 de mayo de 1994 la Superintendencia de Compañías aprueba el incremento de capital de la sucursal en 400,000,000 de sucres, con lo cual el capital asciende a 450,000,000 de sucres La actividad principal de la Sucursal 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.

Base de Presentación.- La Sucursal mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinarias y equipos.- Están registrados al costo histórico, que incluye la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 al 31 de marzo del 2000, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de computación	20% y 33%

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

Reconocimiento de ingresos.- La Sucursal reconoce los ingresos cuando el servicio es prestado, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Sucursal para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Clientes	358,657	581,325
Anticipos a empleados	35,559	8,128
Impuestos fiscales	91,612	71,883
Otras cuentas por cobrar	8,490	21,206
Total	<u>494,318</u>	<u>682,542</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cuentas por cobrar – clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

La Sucursal en el año 2004 y 2003 no realizó la provisión para cuentas incobrables, debido a que recupera la totalidad de la cartera dentro del plazo concedido a los clientes.

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Repuestos	22,194	33,267
Total	<u>22,194</u>	<u>33,267</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldos al 01/ene/03	MOVIMIENTO		Saldos Al 31/dic/03
		Adiciones	Ventas y/o Ajustes	
			(US\$.)	
Terrenos	5,143	2,500	-	7,643
Edificios	112,772	-	-	112,772
Instalaciones y adecuaciones	34,374	-	-	34,374
Maquinaria y equipos	153,253	5,000	(26,342)	131,911
Equipos de oficina	33,610	1,191	-	34,801
Equipos de computación	29,596	-	-	29,596
Equipos de comunicación	8,345	33,823	-	42,168
Equipos de transporte	174,501	64,645	(12,141)	227,005
Subtotal	551,594	107,159	(38,483)	620,270
Depreciación acumulada	(218,879)	(121,172)	19,234	(320,817)
Total	<u>332,715</u>	<u>(14,013)</u>	<u>(19,249)</u>	<u>299,453</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos fue de US\$. 121,172 en el año 2003.

	Saldos Al 01/ene/04	MOVIMIENTO		Saldos al 31/dic/04
		Adiciones	Ventas y/o Ajustes	
			(US\$.)	
Terrenos	7,643	-	-	7,643
Edificios	112,772	-	-	112,772
Instalaciones y adecuaciones	34,374	-	-	34,374
Maquinaria y equipos	131,911	-	(45,229)	86,682
Equipos de oficina	34,801	-	(8,197)	26,604
Equipos de computación	29,596	-	-	29,596
Equipos de comunicación	42,168	-	(7,849)	34,319
Equipos de transporte	227,005	409,700	(52,279)	584,426
Subtotal	620,270	409,700	(113,554)	916,416
Depreciación acumulada	(320,817)	(134,624)	77,945	(377,496)
Total	<u>299,453</u>	<u>275,076</u>	<u>(35,609)</u>	<u>538,920</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos fue de US\$. 134,624 en el año 2004.

5. **OTROS ACTIVOS**

El saldo de la cuenta otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, esta constituido por bienes importados con reexportación en el mismo estado. Según Resolución de la Corporación Aduanera Ecuatoriana No. 1498 de noviembre 18 del 2004, se autoriza a la Sucursal el cambio de Régimen a Consumo del saldo registrado en la cuenta otros activos al 31 de diciembre del 2004 con excepción de bienes importados por un valor CIF de US\$. 70,000.

6. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Proveedores locales	648,673	871,537
Proveedores del exterior	22,000	22,000
Retenciones e impuestos por pagar	25,067	43,113
Total	<u>695,740</u>	<u>936,650</u>

7. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Alquiler equipo fluvial	30,400	4,800
Beneficios sociales	3,211	27,088
Total	<u>33,611</u>	<u>31,888</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Banco Produbanco S.A.		
Préstamo directo por US\$. 100,000 para pago de proveedores, devenga una tasa de interés del 13 % anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2006.	73,511	-
Banco Internacional S.A.		
Préstamo directo por US\$. 270,000 para pago de proveedores, devenga una tasa de interés del 12 % anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2007.	224,787	-
Subtotal	<u>298,298</u>	-
Menos porción corriente	135,723	(a) 70,956
Total	<u><u>162,575</u></u>	-

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
2005	135,723	-
2006	119,050	-
2007	43,525	-
Total	<u><u>298,298</u></u>	-

(a) Corresponde a préstamos directos otorgados por el Banco Internacional S.A. para pago de proveedores, que devengaron tasas de interés entre el 16% y 18% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2004.

9. CUENTAS POR PAGAR A CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cuentas por pagar a casa matriz constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Sucursal, devenga una tasa de interés del 14% anual, sin embargo si la tasa de interés publicada por el Banco Central del Ecuador es menor a la tasa antes indicada se aplicará la tasa determinada por el Banco Central del Ecuador, y tiene fecha de vencimiento hasta diciembre 31 del 2006.

10. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2004, 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 esta 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. CONTINGENCIAS

La Sucursal no realizó la declaración de los impuestos retenidos correspondiente a los meses de septiembre a diciembre del año 2004, relacionados con IVA en ventas, Retención del IVA y Retenciones en la fuente por US\$. 19,104, US\$. 1,741 y US\$. 1,942 respectivamente.

13. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2004, la Sucursal tiene los siguientes compromisos a favor de Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO:

- a) Garantía bancaria No. PIM101000005112 por US\$. 431,967, que inicia en septiembre 29 del 2004 y no tiene fecha específica de vencimiento. Para afianzar el préstamo concedido de US\$. 100,000 la Sucursal entregó prenda industrial de maquinaria.
- b) Garantía bancaria No. 01005BAM002450 por US\$ 23,271, que inicia en agosto 14 del 2003 y no tiene fecha específica de vencimiento. La Sucursal suscribió contrato de arrendamiento mercantil de bienes vehículos No. 100506742 por US\$. 23,271 que inicia en agosto 14 del 2003 y vence en agosto 3 del 2005.

14. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2005) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
