

8192 ✓



santamaría & asociados cía. Ltda.
audidores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A.
(SUCURSAL ECUADOR):

1. Hemos auditado los balances generales anexos de SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 al 5, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Los estados financieros anexos han sido preparados sobre bases aplicables a una empresa en marcha, sin embargo, existe una duda sustancial sobre la capacidad de la Compañía para continuar en operaciones. Los estados financieros no incluyen los ajustes que podrían surgir como resultado de esta incertidumbre.
4. No recibimos contestación a las solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por pagar registradas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 por US\$98 mil y US\$244 mil respectivamente, y no nos fue factible satisfacernos de su razonabilidad por medio de otros procedimientos.
5. Los estados financieros incluyen una regularización efectuada el 31 de diciembre del 2007 por US\$73 mil que resultó en la disminución del saldo de la depreciación acumulada de la propiedad y equipo, y de los gastos correspondientes al año terminado en esa fecha, en el referido importe. La información que respalda esta regularización no se encontraba disponible a la fecha de nuestra revisión, y no nos fue



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

factible satisfacernos de su razonabilidad por medio de otros procedimientos.

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si (i) no existiera una duda sustancial sobre la capacidad de la Compañía para continuar en operaciones, (ii) hubiéramos recibido contestación a las solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por pagar o hubiéramos podido satisfacernos de su razonabilidad por medio de otros procedimientos, y (iii) la información que respalda la regularización del saldo de la depreciación acumulada de la propiedad y equipo hubiera estado disponible a la fecha de nuestro examen o hubiéramos podido satisfacernos de su razonabilidad por medio de otros procedimientos, según comentamos en los párrafos 3 al 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo, 22 del 2008

Santamaría & Asociados
Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608

Rabindranat
Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634



SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos			3	Obligaciones financieras	6	79	55
Cuentas por cobrar	3	4	15	Cuentas por pagar		98	244
Otros activos corrientes	4	<u>271</u>	<u>174</u>	Otros pasivos corrientes	7	<u>164</u>	<u>283</u>
Total activos corrientes		<u>275</u>	<u>192</u>	Total pasivos corrientes		<u>341</u>	<u>582</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	5	<u>78</u>	<u>145</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	9	<u>1,169</u>	<u>780</u>
				PATRIMONIO	10	<u>(1,157)</u>	<u>(1,025)</u>
				(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		<u>353</u>	<u>337</u>	TOTAL		<u>353</u>	<u>337</u>

Véanse 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 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS	84	550
COSTO DE VENTAS	<u>15</u>	<u>270</u>
MARGEN BRUTO	<u>69</u>	<u>280</u>
GASTOS DE OPERACION	<u>297</u>	<u>732</u>
PERDIDA DE OPERACIONES	<u>228</u>	<u>452</u>
OTROS (INGRESOS) GASTOS:		
Intereses pagados	18	27
Pérdida (Ganancia) en venta de equipos	(114)	74
Otros ingresos (gastos)	<u> </u>	<u>(8)</u>
Total	<u>(96)</u>	<u>93</u>
PERDIDA NETA	<u>132</u>	<u>545</u>

Véanse notas a los estados financieros

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

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdida Acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2005	18	89	(638)	(531)
Ajustes años anteriores			51	51
Pérdida neta	—	—	(545)	(545)
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>18</u>	<u>89</u>	<u>(1,132)</u>	<u>(1,025)</u>
Pérdida neta	—	—	(132)	(132)
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>18</u>	<u>89</u>	<u>(1,264)</u>	<u>(1,157)</u>

Véanse 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 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	95	807
Pagado a proveedores y trabajadores	(695)	(1,044)
Intereses pagados	(18)	(27)
Otros ingresos	<u>—</u>	<u>59</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(618)</u>	<u>(205)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de propiedad y equipo, neto y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>202</u>	<u>100</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de casa matriz	389	140
Obtención (cancelación) de obligaciones financieras	<u>24</u>	<u>(32)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	<u>413</u>	<u>108</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(3)	3
Inicio del año	<u>3</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>—</u></u>	<u><u>3</u></u>

(Continúa...)

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(132)	(545)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	52	223
Regularizaciones de propiedad y equipo	(73)	
Pérdida (Ganancia) en venta de propiedad y equipo	(114)	74
Ajustes a pérdidas acumuladas		51
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	11	257
Otros activos corrientes	(97)	(6)
Cuentas por pagar	(146)	(271)
Otros pasivos corrientes	(119)	<u>12</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(618)</u>	<u>(205)</u>

Véanse 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 2007 Y 2006**

1. OPERACIONES

SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION S.A. (SUCURSAL ECUADOR), fue establecida en el Ecuador en 1982 y su objeto social es el suministro de equipo para la industria petrolera y todo tipo de servicios petroleros en general.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la prestación del servicio.

Valuación de Propiedad y equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Clientes	7	18
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(3)
Total	<u>4</u>	<u>15</u>

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
MINERPACIFIC (compañía relacionada)	212	116
Impuestos a la renta, crédito tributario	44	39
Otros	<u>15</u>	<u>19</u>
Total	<u>271</u>	<u>174</u>

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Terrenos	8	8
Edificios e instalaciones	124	124
Maquinaria y equipo	24	505
Muebles, enseres y equipo de oficina	4	12
Equipos de computación	36	36
Vehículos	47	6
Otros activos fijos	8	
Depreciación acumulada	(173)	(546)
Total	<u>78</u>	<u>145</u>

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	145	542
Adquisiciones		3
Regularizaciones	73	30
Precio de venta	(202)	(133)
Ganancia (pérdida) en venta	114	(74)
Depreciación	(52)	(223)
Saldo neto al fin del año	<u>78</u>	<u>145</u>

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Sobregiros bancarios		4
Obligaciones financieras a largo plazo, porción corriente (Nota 9)	<u>79</u>	<u>51</u>
Total	<u>79</u>	<u>55</u>

7. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Federico Schorr	117	122
Alexandra Schorr		30
IVA	7	3
Impuestos retenidos	1	2
Obligaciones laborales	38	57
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>69</u>
Total	<u>164</u>	<u>283</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Pérdida según estados financieros	132	539
Gastos no deducibles	<u> </u>	<u>(148)</u>
Pérdida tributaria	<u>132</u>	<u>391</u>

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Casa Matriz	1,169	726
Obligaciones financieras a largo plazo	—	<u>54</u>
Total	<u>1,169</u>	<u>780</u>

Un resumen de obligaciones financieras a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de US\$)	
Banco Internacional. Préstamo directo por US\$147 mil, devenga una tasa de interés del 12% anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2008	79	104
Banco Internacional. Préstamo directo por US\$10 mil, devenga una tasa de interés del 13.43% anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2007	—	<u>1</u>
Subtotal	<u>79</u>	<u>105</u>
Porción corriente (Nota 6)	<u>79</u>	(<u>51</u>)
Total	<u>—</u>	<u>54</u>

10. PATRIMONIO

Reserva Legal - La Ley de Sucursal requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.