

Informe de los auditores independientes

A Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador** (una sucursal de Helmerich & Payne de Ecuador Inc. de E.U.A.) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 25 de enero de 2005, tiene una salvedad por limitación al alcance por no disponer de un estudio técnico para determinar la vida útil de ciertos equipos.
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 errores importantes. 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones, de cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


RNAE No. 462

Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
31 de enero de 2006

Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		2,800,418	2,352,328
Cuentas por cobrar, neto	3	40,668,625	16,627,452
Inventarios	4	7,228,516	6,680,022
Gastos pagados por anticipado		116,533	200,878
Total activo corriente		<u>50,614,092</u>	<u>25,860,660</u>
Propiedades y equipos, neto	5	<u>31,638,743</u>	<u>33,155,515</u>
Total activo		<u>82,252,835</u>	<u>59,016,195</u>
Pasivo e inversión de la Casa Matriz			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		5,669,731	2,701,194
Pasivos acumulados		460,722	370,840
Impuesto a la renta	7(c)	4,262,572	1,255,636
Total pasivo corriente		<u>10,393,025</u>	<u>4,327,670</u>
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>2,870,561</u>	<u>2,283,127</u>
Inversión de la Casa Matriz:			
Capital asignado		2,000	2,000
Reserva de capital	6	6,082,542	6,082,542
Utilidades referidas		62,904,707	46,320,856
Total inversión de la Casa Matriz		<u>68,999,249</u>	<u>52,405,398</u>
Total pasivo e inversión de la Casa Matriz		<u>82,252,835</u>	<u>59,016,195</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos balances.

Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos operacionales			
Ingresos de perforación		58,980,456	39,450,867
Ingresos por movilización y otros		6,736,255	3,710,532
		<u>65,696,711</u>	<u>43,161,399</u>
Costos de perforación y depreciación de equipos de perforación		36,296,928	28,842,625
Utilidad bruta		<u>29,399,783</u>	<u>14,318,774</u>
Gastos de operación:			
Administración		2,903,541	2,436,578
Depreciación		440,466	571,917
		<u>3,344,007</u>	<u>3,008,493</u>
Utilidad en operación		<u>26,055,776</u>	<u>11,310,281</u>
Otros ingresos, (gastos):			
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		26,376,215	11,129,118
Provisión para participación de trabajadores		4,052,013	1,782,727
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		22,324,202	9,346,391
Provisión para Impuesto a la renta	7 (c)	5,740,351	2,525,530
Utilidad neta		<u>16,583,851</u>	<u>6,820,861</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la Casa Matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital asig- nado	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,000	6,082,542	39,517,602	45,602,144
Más (menos):				
Ajuste a años anteriores	-	-	(17,607)	(17,607)
Utilidad neta	-	-	6,820,861	6,820,861
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2,000	6,082,542	46,320,856	52,405,398
Más:				
Utilidad neta	-	-	16,583,851	16,583,851
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,000	6,082,542	62,904,707	68,989,249

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Helmerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	16,583,851	6,820,861
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	5,042,443	5,373,383
Provisión para jubilación y desahucio, neto de pagos	587,434	562,552
Ajuste de años anteriores		(17,607)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(24,041,173)	(7,367,335)
Aumento en inventarios	(548,494)	(138,360)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	84,345	(167,065)
Aumento en cuentas por pagar	2,968,537	735,751
Aumento en pasivos acumulados	89,882	44,374
Aumento en impuesto a la renta	3,006,936	13,993
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,773,761</u>	<u>5,860,547</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipo, neto	(3,525,671)	(4,406,928)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>248,090</u>	<u>1,453,621</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	2,352,328	898,707
Saldo al final del año	<u>2,600,418</u>	<u>2,352,328</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Heimerich & Payne de Ecuador Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Heimerich & Payne de Ecuador Inc., (una sucursal de Heimerich & Payne de Ecuador Inc. con sede en Tulsa, estado de Oklahoma, Estados Unidos de América), fue constituida en noviembre de 1972, con el objeto de prestar servicios de perforación de pozos de petróleo, poseer y operar equipos, maquinaria y herramientas, necesarias para la perforación de pozos en la industria petrolera.

El número promedio de empleados de la Compañía en el año 2005 y 2004 fue de 403 y 384 respectivamente. La dirección principal registrada de la Compañía es Andalucía y Cordero, Edificio Cyede, quinto piso, Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe claras estimaciones y utilice claros supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Casa Matriz. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se plantea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en Caja y bancos-**
Se encuentran registrados a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valoradas al costo y no superan el valor recuperable.
- (c) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio el cual no excede el valor de mercado.
- (d) **Propiedades y equipos-**
Las propiedades y equipos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes.
- (e) **Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo.
- (f) **Provisiones-**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) **Reconocimiento de ingresos-**
 Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(h) **Participación a trabajadores-**
 La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.

(i) **Impuesto a la renta-**
 El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) **Registros contables y unidad monetaria-**
 Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar
 Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	2005	2004
Casa matriz	25,436,161	7,663,737
Clientes	15,641,777	9,112,875
Anticipos a proveedores	50,006	87,119
Otras	65,033	88,073
	<hr/> 41,192,977	<hr/> 17,151,804
Menos- Provisión para cuentas incobrables	524,352	524,352
	<hr/> 40,668,625	<hr/> 16,627,452

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el movimiento de las cuentas por cobrar a la casa matriz es como sigue:

	Por cobrar (pagar)	
	2005	2004
Saldos iniciales	7,863,737	2,049,570
Más (menos) >		
Transferencias recibidas	(41,193,613)	(31,977,524)
Transferencias enviadas	18,061,214	8,135,750
Cobros a clientes, efectuados por Casa Matriz	52,075,220	38,505,016
Compra de inventarios, tubería, equipo y otros	(9,626,390)	(5,787,010)
Reembolso de gastos de personal	(2,210,304)	(3,113,423)
Reembolso de costos fijos	280,122	61,584
Servicios prestados	84,200	12,600
Intereses ganados	137,030	49,535
Otros	(35,056)	(72,361)
Saldos finales	<u>25,436,161</u>	<u>7,863,737</u>

Estas cuentas no tienen plazo específico de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar a la casa matriz generan una tasa de interés del 1,36% anual. Las transacciones con Casa Matriz fueron realizadas de acuerdo a condiciones pactadas entre las partes.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar a clientes se formaban de la siguiente manera:

	2005	2004
Repsol YPF Ecuador S. A.	6,525,498	1,849,376
Occidental Exploration and Production Company - Ecuador Branch	3,140,563	2,321,607
ECUADORITLC S. A.	2,262,320	1,797,080
Pemex Ecuador Limited – Sucursal Ecuador	2,637,023	1,574,343
AEC Ecuador Ltd.	1,013,789	10,373
EnCan Ecuador S. A.	2,016	1,511,350
Otras	<u>60,568</u>	<u>48,746</u>
	<u>15,641,777</u>	<u>9,112,875</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materiales y repuestos	4,841,237	4,658,457
Materiales en tránsito	2,387,279	2,121,565
	<u>7,228,516</u>	<u>6,680,022</u>

5. Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las propiedades y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	86,797	86,797	-
Edificios	15,991	15,991	5 %
Campamento	3,251,657	3,032,479	20%, 10%
Equipo de perforación, tuberías y collares	66,738,006	63,909,953	20%, 10%
Muebles y equipos de computación	846,774	792,557	33%, 10% y 20%
Equipos de construcción y comunicación	964,824	964,824	10%
Vehículos	359,580	343,611	20%
Activo fijo en tránsito	<u>8,979</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>72,270,604</u>	<u>69,148,212</u>	
Menos - Depreciación acumulada	(40,831,865)	(35,990,697)	
	<u>31,638,743</u>	<u>33,155,515</u>	

El movimiento de propiedades y equipos durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	33,155,515	34,121,972
Más (menos):		
Adiciones , netas	3,525,671	4,406,926
Depreciación	(5,042,443)	(5,373,383)
Saldo al final del año	<u>31,638,743</u>	<u>33,155,515</u>

6. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas o las del año, si las hubiere, o ser devuelto a la casa matriz en caso de liquidación.

7. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal actualmente está siendo fiscalizada hasta el año 2001 inclusive; sin embargo hasta la fecha el Servicio de Renta Interna no ha comunicado las observaciones o glosas correspondientes en el caso de que existan. La Gerencia de la Sucursal estima que las glosas en casos de existir no serán importantes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad tributaria de la Sucursal , fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	22,324,202	9,346,391
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	<u>637,204</u>	<u>755,727</u>
Base imponible	22,961,406	10,102,118
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	5,740,361	2,525,530
Menos- retenciones y anticipos	<u>1,477,779</u>	<u>1,269,894</u>
Impuesto por pagar	4,262,572	1,255,636

(d) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables

(e) **Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia; que determine que dichas operaciones se encuentran registradas a valor de mercado.

8. Reserva para jubilación e Indemnización

(a) **Reserva para jubilación-**

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según

la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio	227,519	175,384
Más:		
Provisiones	<u>167,123</u>	<u>52,125</u>
Saldo al final	<u>394,642</u>	<u>227,519</u>

(b) **Reserva para indemnización-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La Sucursal tenía como política provisionar el 20% de los sueldos y salarios como reserva para indemnización. A partir del mes de septiembre de 2005 se adoptó como política provisionar el 10% de los sueldos y salarios.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la reserva para indemnización fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	2,055,608	1,545,181
Más (menos):		
Provisiones	539,712	532,846
Pagos	(119,401)	(22,419)
Saldo al final	<u>2,475,919</u>	<u>2,055,608</u>

9. Reclassificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros del 2004, fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2005.