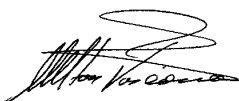


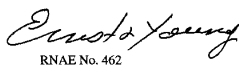
Informe de los auditores independientes

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.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

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 | 2005 | 2004 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| 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 | | 50,814,092 | 25,860,680 |
| Propiedades y equipos, neto | 5 | 31,638,743 | 33,155,515 |
| Total activo | | 82,252,835 | 59,016,195 |
| 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 | | 10,393,025 | 4,327,670 |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | 8 | 2,870,561 | 2,283,127 |
| Inversión de la Casa Matriz: | | | |
| Capital asignado | | 2,000 | 2,000 |
| Reserva de capital | 6 | 6,082,542 | 6,082,542 |
| Utilidades retenidas | | 62,904,707 | 46,320,856 |
| Total inversión de la Casa Matriz | | 68,988,249 | 52,405,398 |
| Total pasivo e inversión de la Casa Matriz | | 82,252,835 | 59,016,195 |

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

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2005 | 2004 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Ingresos operacionales | | | |
| Ingresos de perforación | | 58,960,456 | 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 | | | |
| | | <u>36,296,928</u> | <u>28,842,625</u> |
| Utilidad bruta | | <u>29,399,783</u> | <u>14,318,774</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Administración | | 2,903,541 | 2,436,576 |
| 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): | | <u>320,439</u> | <u>(181,163)</u> |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | <u>26,376,215</u> | <u>11,129,118</u> |
| Provisión para participación de trabajadores | | 4,052,013 | 1,782,727 |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | <u>22,324,202</u> | <u>9,346,391</u> |
| 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 | <u>2,000</u> | <u>6,082,542</u> | <u>46,320,856</u> | <u>52,405,398</u> |
| Más: | | | | |
| Utilidad neta | - | - | 16,583,851 | 16,583,851 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | <u>2,000</u> | <u>6,082,542</u> | <u>62,904,707</u> | <u>68,989,249</u> |

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.

| | 2005 | 2004 |
|--|------------------|------------------|
| 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 | 562,562 |
| 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) | (4,406,926) |
| 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.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Helmerich & Payne de Ecuador Inc., (una sucursal de Helmerich & 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, maquinarias 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 ciertas estimaciones y utilice ciertos 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 planea 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 | 9,112,876 |
| Anticipos a proveedores | 50,006 | 87,119 |
| Otras | 65,033 | 88,073 |
| | 41,192,977 | 17,151,804 |
| Menos- Provisión para cuentas incobrables | 524,352 | 524,352 |
| | 40,668,625 | 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 | 8,135,760 |
| 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 | (35,055) | (72,381) |
| Saldos finales | 25,436,161 | 7,863,737 |

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 | 1,649,376 |
| Occidental Exploration and Production Company - Ecuador Branch | 3,140,563 | 2,321,607 |
| Ecuadorian Oilfields S. A. | 2,262,320 | 1,797,080 |
| Perenco Ecuador Limited - Sucursal Ecuador | 2,637,023 | 1,574,343 |
| AEC Ecuador Ltd. | 1,013,769 | 10,373 |
| EnCen Ecuador S. A. | 2,016 | 1,511,850 |
| Otras | 60,588 | 48,746 |
| | 15,641,777 | 9,112,875 |

4. Inventarios

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

| | 2005 | 2004 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Materiales y repuestos | 4,841,237 | 4,558,457 |
| 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:

| | 2005 | 2004 | Tasa anual de depre- ciación |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| 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 | 66,736,006 | 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 | 8,979 | - | - |
| | <u>72,270,608</u> | <u>69,149,212</u> | |
| Menos: Depreciación acumulada | (40,631,865) | (35,990,697) | |
| | <u>31,638,743</u> | <u>33,158,515</u> | |

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

| | 2005 | 2004 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 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 | 31,638,743 | 33,155,615 |

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 exceda 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 Rentas Internas 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:

| | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 22,324,202 | 9,346,391 |
| Más - Partidas de conciliación- | | |
| Gastos no deducibles | 637,204 | 755,727 |
| Base imponible | 22,961,406 | 10,102,118 |
| Tasa de impuesto | 25% | 25% |
| Provisión para impuesto a la renta | 5,740,351 | 2,525,530 |
| Menos- retenciones y anticipos | 1,477,779 | 1,299,894 |
| Impuesto por pagar | 4,262,572 | 1,225,636 |

(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 | 175,394 |
| Más: | | |
| Provisiones | 167,123 | 52,125 |
| Saldo al final | 394,642 | 227,519 |

(b) **Reserva para indemnización-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separan 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 | <u>(119,401)</u> | <u>(22,419)</u> |
| Saldo al final | <u>2,475,919</u> | <u>2,055,608</u> |

9. Reclasificación de cifras

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