



Peat Marwick  
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B  
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador  
No. 734 y Portugal  
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225  
244-4228  
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

### Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de  
DRILLFOR S. A. (SUCURSAL ECUADOR):

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de DRILLFOR S. A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de utilidades, de evolución de fondos de capital y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se indica en la nota 6 a los estados financieros los saldos al 31 de diciembre del 2001 de cuentas por cobrar a largo plazo, incluyen depósitos con una institución financiera cerrada y otras cuentas por cobrar, sobre las cuales la Compañía no ha determinado el nivel de provisión requerida. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que se reconozca la provisión para posibles pérdidas en la recuperación de estos valores, el efecto de esta desviación con las normas ecuatorianas de contabilidad en la situación financiera y los resultados en sus operaciones no han sido determinados.

Como se explica en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con la normas ecuatorianas de contabilidad y las normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con las normas internacionales de contabilidad.

Conforme se indica mas ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, el 88% en el 2001 (91% en el 2000) de los ingresos que obtiene la Compañía provienen de dos clientes.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2001 del asunto indicado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DRILLFOR S. A. (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con la normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)



Tal como se explica más ampliamente en las notas 1 (h) y 1 (i) a los estados financieros, la Compañía en el 2001 cambió su método de valoración de los inventarios y contabilizó a valores de mercado en base al informe de un perito independiente ciertos equipos de perforación registrados en el rubro de propiedades y equipos, conforme a lo permitido por las Normas Internacionales de Contabilidad y disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se explica en la nota 16, la Compañía tiene pendiente de resolución ciertos asuntos tributarios, sobre los cuales a la fecha de nuestro informe no existe resolución final. La Compañía en base a la opinión de sus asesores legales no ha considerado necesario establecer ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para el caso de que exista un resultado adverso del proceso.

*K P M G Peat Marwick.*

29 de Mayo del 2002

DRI  
(SUCUR  
(Qui

Balan

31 de dicien

(Expresado en Dólares de l

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 51.480	59.640
Inversiones a corto plazo (nota 3)	-	23.774
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de cobro dudoso US\$57.573 en el 2001 y US\$30.433 en el 2000 (notas 4 y 14)	4.209.882	3.268.495
Inventarios:		
Repuestos y cables (véase nota 8)	674.813	693.712
Lubricantes y combustibles	17.994	2.415
Otros	8.028	-
En tránsito	<u>22.307</u>	<u>173.530</u>
	723.142	869.657
Gastos pagados por anticipado	<u>50.077</u>	<u>36.926</u>
Total activos circulantes	5.034.581	4.258.492
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$3.446.756 en el 2001 y US\$875.015 en el 2000 (notas 5 y 11)	5.608.397	3.832.188
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	622.431	55.078
Otros activos (nota 7)	947.761	597.553
	<u>US\$ 12.213.170</u>	<u>8.743.311</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOR S. A.  
AL ECUADOR)  
- Ecuador)

s Generales

re del 2001 y 2000

Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>		
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 103.537	43.445
Préstamos bancarios (nota 8)	1.068.758	-
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 11)	99.296	166.794
Cuentas por pagar (nota 9)	3.556.589	1.610.098
Pasivos acumulados (nota 10)	<u>1.899.246</u>	<u>2.317.831</u>
Total pasivos circulantes	6.727.426	4.138.168
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 11)	<u>3.273.795</u>	<u>3.373.091</u>
Total pasivos	10.001.221	7.511.259
Fondos de capital:		
Capital asignado	6.959	6.959
Aportes para futura capitalización	27.273	27.273
Reserva de capital (nota 2 - b)	884.961	884.961
Superávit por revaluación (notas 1 - i y 5)	747.188	-
Utilidades disponibles	<u>545.568</u>	<u>312.859</u>
Total fondos de capital	2.211.949	1.232.052
Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)		
	<u>US\$ 12.213.170</u>	<u>8.743.311</u>

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por contratos (nota 14)	US\$	13.772.172	9.426.287
Costos y gastos:			
Costos de perforación		10.001.489	5.789.634
Consumo de inventarios		612.133	633.339
Depreciación de propiedades y equipos (nota 5)		738.381	423.372
Provisión para gastos de reparación y mantenimiento (nota 1 - i)		390.695	450.000
Fondo de Desarrollo de la Región Amazónica		279.142	319.946
Remuneraciones y beneficios sociales del personal administrativo		165.009	97.081
Honorarios profesionales		152.758	84.180
Otros gastos		<u>481.808</u>	<u>331.092</u>
Total costos y gastos		<u>12.821.415</u>	<u>8.128.644</u>
Utilidad en operación		950.757	1.297.643
Otros gastos (ingresos):			
Intereses pagados, neto		588.562	493.823
Diferencias en cambio, neto (nota 2 - a)		-	30.316
Impuesto a la circulación de capitales		-	87.081
Resultados por exposición a la inflación (nota 2 - a)		-	(89.109)
Pérdida por siniestro de propiedades y equipos (notas 4 y 5)		691.865	14.395
Misceláneos, neto		<u>(9.875)</u>	<u>277.774</u>
Total otros gastos, neto		1.270.552	814.280
Ingresos por siniestros (nota 4)		<u>670.000</u>	-
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		350.205	483.363
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - k y 9)		<u>52.531</u>	<u>74.315</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		297.674	409.048
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - l y 12)		<u>64.965</u>	<u>105.279</u>
Utilidad neta	US\$	<u>232.709</u>	<u>303.769</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Estados de Evolución de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital asignado	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital (nota 2 - b)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2 - b)	Reexpresión monetaria (nota 2 - b)	Superávit por revaluación (nota 1 - i)	Utilidades disponibles	Total fondos de capital
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente reportados	US\$ 8.909	34.919	-	383.176	-	-	9.090	436.094
Ajuste por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación	-	-	-	65.901	426.288	-	-	492.189
Saldos al 31 de diciembre de 1999, reestructurados	8.909	34.919	-	449.077	426.288	-	9.090	928.283
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	303.769	303.769
Aumento (disminución) por devaluación	(1.950)	(7.646)	-	(49.367)	58.963	-	-	-
Transferencia de los saldos de la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a reserva de capital	-	-	884.961	(399.710)	(485.251)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	6.959	27.273	884.961	-	-	-	312.859	1.232.052
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	232.709	232.709
Revalorización de propiedades y equipos	-	-	-	-	-	747.188	-	747.188
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 6.959	27.273	884.961	-	-	747.188	545.568	2.211.949

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 14.020.863	8.274.273
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(11.889.960)</u>	<u>(6.832.000)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	2.130.903	1.442.273
Ingresos recibidos por siniestros	300.000	-
Impuesto a la circulación de capitales	-	(87.081)
Impuesto a la renta pagado	(7.286)	(8.742)
Intereses pagados	(596.855)	(583.959)
Intereses ganados	8.293	90.136
Otros	<u>13.344</u>	<u>(277.774)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.848.399	574.853
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(2.492.181)	(3.541.054)
Ventas de propiedades y equipos	-	16.161
Aumento en otros activos	<u>(350.208)</u>	<u>(330.339)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2.842.389)	(3.855.232)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Disminución en inversiones a corto plazo	23.774	363.908
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	60.092	(151.540)
Aumento en préstamos bancarios	1.068.758	-
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	<u>(166.794)</u>	<u>3.115.860</u>
Efectivo neto provisto por las actividades financiamiento	<u>985.830</u>	<u>3.328.228</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.160)	47.849
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>59.640</u>	<u>11.791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>51.480</u>	<u>59.640</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 232.709	303.769
Ajustes y partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	738.381	423.372
Provisión cuentas de cobro dudoso	27.140	30.433
Pérdida en venta de inversiones a corto plazo	3.469	-
Pérdida en baja de propiedades y equipos	691.865	14.395
Resultados por exposición a la inflación	-	(89.109)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(668.527)	(1.152.014)
Disminución (aumento) en inventarios	146.515	(345.220)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(13.151)	(18.235)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(567.353)	-
Aumento en cuentas por pagar	1.675.936	1.310.095
(Disminución) aumento o en pasivos acumulados	<u>(418.585)</u>	<u>111.762</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ <u>1.848.399</u>	<u>574.853</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio**

La Compañía es sucursal de Drillfor S. A. - Panamá (casa matriz) y se domicilió en la República del Ecuador mediante Resolución No. 92-1-1-1-1447 de la Superintendencia de Compañías del 21 de septiembre de 1992. La Compañía tiene como finalidad social la ejecución de todos los trabajos de perforación y actividades conexas relativas a la exploración y explotación por cuenta propia o en asociación con terceros, de hidrocarburos líquidos o gaseosos y de cualquier sustancia minera, su venta, transporte, laboreo, refinación transformación elaboración y exploración de petróleo y sus derivados; así como cualquier otra sustancia mineral, en bruto, refinado o derivados. La actividad de la Compañía en el 2001 se concentró en la prestación de servicios de perforación petrolera y aproximadamente un 88% de sus ingresos se encuentran concentrados en dos clientes (aproximadamente un 91% en el 2000).

**(b) Entorno Económico**

En marzo del 2000 en circunstancias en que el país atravesaba una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización a través de la promulgación la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 (sucres ecuatorianos) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados (OCP), el apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, a la recuperación del precio internacional del petróleo, entre otros factores, han incidido a que la economía ecuatoriana experimente cierta estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración del índice de inflación. Sin embargo, en el corto plazo la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, y de que en el año de elecciones políticas se mantenga un plan económico coherente y se establezcan las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, a fin de recuperar la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros, con el objeto de asegurar una posición fiscal y endeudamiento sostenible. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

**(c) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se describen a continuación:

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como propiedades y equipos únicamente el valor pagado como opción de compra.
- La reserva para jubilación patronal se basa en las disposiciones tributarias que permite la deducibilidad del gasto de este beneficio únicamente de los empleados que superan los 10 años de servicio en una misma compañía, debido a lo cual no contempla la atribución de este beneficio al período de servicio de los empleados, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren la revelación del valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad

En febrero del 2002 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador emitió varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2002.

**(d) Cambio en la Moneda de Reporte**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2 - a). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos se reconocen en base al avance de los servicios prestados y los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(f) Inversiones a Corto Plazo**

Las inversiones han sido contabilizadas al valor razonable estimado (al valor presente calculado en base a la tasa de interés en dólares vigente en el Ecuador) a la fecha de canje de la deuda con PETROPRODUCCION (véase nota 3), el cual no difiere sustancialmente del valor de mercado. Los intereses que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación.

La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable se reconoce como ingreso cuando son recibidos los abonos de capital establecidos en las tablas de amortización.

**(g) Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso**

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**(h) Inventarios**

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo de la factura de adquisición.

El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo de la factura de adquisición.

La Compañía en el 2001 en base a la Resolución No. 9062 del 9 de enero del 2001 del Servicio de Rentas Internas – SRI, cambio el método de valoración de los inventarios del último en entrar primero en salir "UEPS" al de costo promedio. La Compañía considera que con la adopción del nuevo esquema monetario del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de medición. El nuevo método de valoración del inventario de costo promedio permite una adecuada relación de costos a ingresos. Los efectos en la utilidad neta del año 2001 y la utilidad neta en base pro-forma del año 2000 asumiendo que el método del costo promedio hubiese sido aplicado en dicho año, no han sido calculadas debido a que el impacto no sería significativo, en virtud de que el proceso contable de la corrección monetaria y el proceso de ajuste para la conversión de los saldos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica actualizó los saldos de los inventarios.

**(i) Propiedades y Equipos**

Las propiedades y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por los activos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo y en ciertos activos a valor de mercado y se presentan neto de la depreciación acumulada.

La Compañía establece provisiones para reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos, y se disminuye por los desembolsos realizados.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se calcula utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Vehículos y equipos de computación	20%
Campamentos	20%
Muebles, equipos de oficina y herramientas	10%
Equipos de perforación	<u>10%</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 en base a lo permitido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 12 "Propiedad, Planta y Equipo" y la Resolución No. 00.Q.ICl.013 de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador del 10 de agosto del 2000 contabilizó a valor de mercado ciertos equipos de perforación en base a un estudio efectuado por un perito especializado, el cual tomo como base para la determinación del valor del mercado los costos de reposición descontado los efectos de los factores de depreciación, de obsolescencia y mantenimiento de los equipos; los precios de equipos equivalentes reconstruidos, que se ofertan en el mercado mundial; y, la constatación física de los equipos a revalorarse. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado en el rubro de patrimonio - superávit por revaluación y el gasto por depreciación del año de los equipos revaluados incluye aproximadamente US\$200.000 (véase nota 16).

**(j) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La Compañía, considerando que la antigüedad promedio de los empleados no llega a cinco años, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por jubilación patronal debido a que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

En adición, el Código del Trabajo también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al empleado con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía reconoce este beneficio sobre la base del efectivo, debido a que la rotación de su personal no es significativo.

**(k) Participación de los Empleados en las Utilidades**

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**(l) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% o del 15% en caso de que las utilidades sean reinvertidas, aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**(m) Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

**(n) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, las cuales incluyen el mejor estimado de las condiciones de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros**

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de la última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de la última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en 3.59654%.
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad de US\$89.109 y se registró en resultados en la cuenta de otros gastos (ingresos) - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de fondos de capital - reexpresión monetaria.
- El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$426.288 y se llevó a la cuenta de fondos de capital - reexpresión monetaria.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.21.300 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1 se llevó a resultados a la cuenta de otros gastos (ingresos) - diferencias en cambio, neto y ascendió a US\$30.316.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

**(b) Ajuste de Años Anteriores**

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17", los saldos al inicio del año de las cuentas de fondos de capital han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades disponibles</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente reportados:						
. En miles de sucres	S/.	173.964	681.828	7.481.862	-	177.501
. Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	8.909	34.919	383.176	-	9.090
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En miles de sucres:						
. Inventarios	S/.	-	-	-	4.463.091	-
. Propiedades y equipos		-	-	-	5.138.773	-
. Gastos pagados por anticipado		-	-	-	6.735	-
. Cargos diferidos		-	-	-	8.554	-
. Cuentas de fondos de capital		-	-	<u>1.286.770</u>	<u>(1.286.770)</u>	-
		-	-	<u>1.286.770</u>	<u>8.330.383</u>	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	-	-	<u>65.901</u>	<u>426.288</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999, reestructurados:						
. En miles de sucres	S/.	<u>173.964</u>	<u>681.828</u>	<u>8.768.632</u>	<u>8.330.383</u>	<u>177.501</u>
. Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	<u>8.909</u>	<u>34.919</u>	<u>449.077</u>	<u>426.288</u>	<u>9.090</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas de fondos de capital con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y de los fondos de capital hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta reserva de capital, la cual de acuerdo a las normas societarias vigentes, no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) **Comparabilidad de los Estados Financieros**

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo y por la depreciación) no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma asumiendo la aplicación de la "NEC No.17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(3) Inversiones a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de inversiones a corto plazo constituye certificados provisionales emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas por los bonos comunes del Estado correspondientes al Decreto Ejecutivo No. 484, los cuales son amortizables a cinco años plazo y generan una tasa de interés anual libor a 90 días más 3,8% de comisión.

Los certificados provisionales recibidos por la Compañía corresponden al pago de la deuda que PETROPRODUCCION mantenía con la Compañía por los servicios prestados; para propósitos de la compensación de la deuda el valor nominal los bonos fue descontado a la tasa de interés entre el 13% y 21% anual.

(4) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	US\$ 2.713.430	3.043.305
Trabajos en proceso	<u>81.184</u>	<u>-</u>
	2.794.614	3.043.305
Menos provisión para cuentas de cobro dudoso (nota 1 - g)	<u>57.573</u>	<u>30.433</u>
	2.737.041	3.012.872
Anticipos a proveedores	603.604	125.277
Reclamos al seguro	370.000	-
Impuesto al valor agregado - IVA	424.404	120.008
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	57.780	-
Empleados y funcionarios	16.516	9.469
Otras	<u>537</u>	<u>869</u>
	US\$ <u>4.209.882</u>	<u>3.268.495</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de cuentas por cobrar – clientes corresponde principalmente a dos contratos para la prestación de servicios de mantenimiento y perforación de pozos petroleros. Las cuentas por cobrar - clientes tienen un plazo entre 30 y 45 días y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta por cobrar – reclamos al seguro constituye el saldo pendiente de cancelación por parte de la compañía de seguros por el siniestro de un equipo de perforación. El ingreso por este concepto en base a la respectiva acta de liquidación de fecha diciembre 10 del 2001 ascendió a US\$670.000.

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	30.433	25.775
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(5.644)
Más provisión cargada al gasto		27.140	30.433
Menos castigos		<u>-</u>	<u>(20.131)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>57.573</u>	<u>30.433</u>

(5) Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Bajas	Ajustes y/o reclasificaciones	Ventas	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Transferencia a fideicomiso mercantil (véase nota 7)	Revalorizaciones (véase nota 1-i)	Saldo al 31 de diciembre del 2001
Terrenos	US\$ 10.862	2.303	-	-	-	13.165	-	-	-	-	-	13.165
Edificios	-	34.000	-	-	-	34.000	-	-	340.418	34.000	-	340.418
Campamento	114.438	49.159	100.969	-	-	62.628	21.249	-	-	-	-	83.877
Muebles, equipos de oficina y comunicación	63.931	26.006	5.070	(2.414)	-	82.453	100.656	-	15.177	-	-	198.286
Equipos de perforación y partes	829.930	3.277.332	214	(1.450)	-	4.105.598	130.268	757.992	796.728	-	2.647.761	6.922.363
Vehículos	50.162	40.661	-	-	8.114	82.709	5.000	-	-	-	-	87.709
Herramientas y tubulares	41.554	33.154	-	-	-	74.708	716.459	-	6.757	-	-	797.924
Construcciones en curso	173.502	71.432	-	-	-	244.934	481.054	-	(355.595)	-	-	370.393
	1.284.379	3.534.047	106.253	(3.864)	8.114	4.700.195	1.454.686	757.992	803.485	34.000	2.647.761	8.814.135
En tránsito	-	7.008	-	-	-	7.008	1.037.495	-	(803.485)	-	-	241.018
	1.284.379	3.541.055	106.253	(3.864)	8.114	4.707.203	2.492.181	757.992	-	34.000	2.647.761	9.055.153
Depreciación acumulada	(553.714)	(423.372)	91.858	(10.213)	-	(875.015)	(738.381)	66.127	-	1.086	(1.900.573)	(3.446.756)
US\$	<u>730.665</u>	<u>3.117.683</u>	<u>14.395</u>	<u>6.349</u>	<u>8.114</u>	<u>3.832.188</u>	<u>1.753.800</u>	<u>691.865</u>	<u>-</u>	<u>32.914</u>	<u>747.188</u>	<u>5.608.397</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$738.381 en el 2001 (US\$423.372 en el 2000).

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Instituciones financieras	US\$	554.077	-
Empleados y funcionarios		<u>68.354</u>	<u>55.078</u>
	US\$	<u>622.431</u>	<u>55.078</u>

- El saldo de la cuenta por cobrar – instituciones financieras al 31 de diciembre del 2001, constituye los depósitos que la Compañía mantiene restringidos en el Filanbanco S. A., el cual dejó de operar por problemas de liquidez. La recuperación de dichos depósitos depende sustancialmente de los recursos que obtenga dicha institución bancaria para cancelar sus obligaciones y al acuerdo que llegue con sus acreedores y deudores.
- El saldo de cuentas por cobrar – empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponde a ciertos gastos efectuados por la Compañía por cuenta de sus empleados y funcionarios, el cual no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía no ha adoptado una metodología para determinar la provisión requerida para el saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo debido a que la Administración estima recuperarlo en el corto plazo mediante los siguientes mecanismos: a) la cesión de derechos de los depósitos que se mantiene en el Filanbanco S. A.; b) la compensación de acreencias en el caso de las cuentas por cobrar – empleados y funcionarios; y , (c) debido a que en las circunstancias actuales no le representa un beneficio tributario. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que en el evento de que existe un deterioro de las cuentas por cobrar se efectúe una provisión y cuyo efecto de esta desviación en las normas ecuatorianas de contabilidad no ha sido reconocido en los estados financieros.

(7) Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Depósitos en garantía:			
Petroproducción	US\$	847.632	563.666
Otros		<u>6.099</u>	<u>3.447</u>
Total depósitos en garantía		853.731	567.113
Membresía		61.472	30.440
Fideicomiso mercantil, neto		<u>32.558</u>	-
	US\$	<u>947.761</u>	<u>597.553</u>

Los depósitos en garantía – Petroproducción constituyen las retenciones del 5% sobre las facturas canceladas por Petroproducción. Estos valores son depositados en cuentas de ahorro del Banco Ecuatoriano de la Vivienda – BEV y reembolsados a la Compañía una vez que se ha concluido los contratos de operación. Los intereses que generan estos depósitos son calculados y reconocidos una vez liquidados los contratos.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía en base a un contrato debidamente protocolizado, transfirió a un fideicomiso mercantil la propiedad de sus oficinas con el propósito de garantizar el cumplimiento de los préstamos que mantiene con el Citibank N. A. – Sucursal Ecuador y Citibank N.A. – Nassau Bahamas (véase nota 8). El administrador del fideicomiso es “Fiducia S. A. - Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles” quien se encarga del manejo de los bienes transferidos. La Compañía reconoce un canon mensual por arrendamiento de las oficinas de US\$100.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Un resumen al 31 de diciembre del 2001 de los estados financieros no auditados del Fideicomiso es como sigue:

Activos	US\$	32.558
Pasivos		<u>124</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>32.434</u>
Ingresos	US\$	439
Gastos		<u>(1.419)</u>
Pérdida neta	US\$	<u>980</u>

El patrimonio, neto esta constituido así:

Fondo Patrimonial	US\$	33.414
Déficit		<u>(980)</u>
	US\$	<u>32.434</u>

(8) Préstamos Bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos bancarios constituyen operaciones de crédito con dos instituciones financieras locales por US\$722.091 y con una del exterior por US\$346.667, cuyos vencimientos son entre 120 y 360 días plazo y devengan una tasa de interés entre el 9% y 16% de interés anual.

Los préstamos bancarios con una institución financiera se encuentran garantizados mediante una prenda comercial ordinaria de 12.000 pies de tubería de equipo de perforación registrados en en rubro de inventario de repuestos y cables por un monto aproximado de US\$384.000.

(9) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	2.741.286	1.268.164
Exterior		<u>200.319</u>	<u>21.391</u>
Total cuentas por pagar proveedores		2.941.605	1.289.555
Participación de los empleados en las utilidades (nota 12)		52.531	74.315
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)		-	7.286
Retenciones en la fuente		81.940	39.051
Impuesto al valor agregado - IVA		457.512	173.592
Seguros		<u>23.001</u>	<u>26.299</u>
	US\$	<u>3.556.589</u>	<u>1.610.098</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(10) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Intereses (nota 13):			
Drillfor S. A. - Panamá (casa matriz)	US\$	534.746	516.345
Préstamos bancarios		7.929	3.888
Impuestos por pagar		<u>24.808</u>	-
Total intereses		<u>567.483</u>	<u>520.233</u>
Sueldos por pagar		72.618	70.044
Beneficios sociales		41.029	17.235
Honorarios profesionales		40.831	24.347
Provisiones varias:			
Fondo de Desarrollo de la Región Amazónica		80.383	56.182
Reparaciones de equipos		659.260	904.999
Servicios para reparación de tubería		57.591	234.095
Servicios operativos de lodos y efluentes		324.715	366.509
Liquidación contratos		52.916	68.705
Otras		<u>2.420</u>	<u>55.482</u>
Total provisiones varias		<u>1.177.285</u>	<u>1.685.972</u>
	US\$	<u>1.899.246</u>	<u>2.317.831</u>

(11) Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Drillfor S. A. - Panamá (casa matriz) préstamo para financiar la adquisición de un taladro de perforación, con vencimientos semestrales a partir de julio del 2003 hasta diciembre del 2005 y tasas de interés reajustables (de acuerdo a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador).	US\$	3.236.562	3.236.562
Banco del Pacífico S. A.- préstamos con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2003 y a una tasa de interés del 8,81% y 16,81%, respectivamente.		<u>136.529</u>	<u>303.323</u>
		<u>3.373.091</u>	<u>3.539.885</u>
Menos vencimientos circulantes		<u>99.296</u>	<u>166.794</u>
	US\$	<u>3.273.795</u>	<u>3.373.091</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
2001	US\$	-	166.794
2002		99.296	99.296
2003		485.854	485.854
2004		1.013.731	1.013.731
2005		<u>1.774.210</u>	<u>1.774.210</u>
	US\$	<u>3.373.091</u>	<u>3.539.885</u>

Al 31 de diciembre del 2000 la deuda a largo plazo con el Banco del Pacífico S. A. se encuentra avalizada en una parte mediante la constitución de una prenda industrial abierta sobre un taladro de mantenimiento petrolero (la cual fue levantada en julio del 2001), cuyo avalúo determinado por un perito independiente es de aproximadamente US\$750.000 y cuyo valor en libros es de aproximadamente US\$307.000 (US\$226.000 en el 2000).

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	350.205	483.363
Gastos no deducibles		<u>135.426</u>	<u>12.068</u>
		485.631	495.431
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(52.531)</u>	<u>(74.315)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>433.100</u>	<u>421.116</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>64.965</u>	<u>105.279</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>21.82%</u>	<u>25.74%</u>

La Compañía de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes calculó el impuesto a la renta de las utilidades del año que terminó al 31 de diciembre del 2001 tomando en consideración la reducción del 10% en la tarifa de impuesto a la renta; debido a que éstas serán capitalizadas. Sin embargo, en el evento de que este procedimiento no fuese realizado hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía tendrá que reliquidar el impuesto adicional con los respectivos intereses de mora.

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuenta por pagar por impuesto a la renta correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>		<u>2000</u>
		<u>Cuentas por Cobrar (nota 4)</u>	<u>Cuentas por pagar (nota 9)</u>	<u>Cuentas por pagar (nota 9)</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	7.286	11.193
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.451)</u>
		-	7.286	8.742
Provisión cargada al gasto		64.965	-	105.279
Más (menos):				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	(7.286)	(8.742)
Anticipos de impuesto a la renta		2.621	-	(3.060)
Impuesto retenidos por terceros		<u>120.124</u>	<u>-</u>	<u>(94.933)</u>
		<u>122.745</u>	<u>(7.286)</u>	<u>(106.735)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>57.780</u>	<u>-</u>	<u>7.286</u>

A la fecha de emisión de este informe se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2001.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(13) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas y Casa Matriz

Las principales transacciones con partes relacionadas y casa matriz al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

- El gasto por intereses de la deuda a largo plazo con la casa matriz fue de aproximadamente US\$496.000 en el 2001 y US\$518.000 en el 2000. En adición la Compañía en el 2001 otorgó préstamos sin intereses a la casa matriz por aproximadamente US\$266.000, los cuales fueron compensados con el saldo de los intereses acumulados por pagar (véase notas 10 y 11).
- Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía adquirió de la casa matriz un taladro de perforación por US\$3.250.000.

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas y casa matriz al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Empleados y funcionarios	US\$ 55.078	55.078
Pasivos:		
Pasivos acumulados:		
Intereses - casa matriz	534.746	516.345
Deuda a largo plazo:		
Préstamo - casa matriz	<u>3.236.562</u>	<u>3.236.562</u>

(14) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y principalmente de dos clientes, los cuales representaron US\$12.174.197 en el 2001 y US\$8.595.198 en el 2000 y cuyo saldo en cuentas por cobrar es de US\$2.403.345 en el 2001 y US\$2.830.327 en el 2000.

(15) Compromisos

La Compañía mantiene suscrito tres contratos de arrendamiento mercantil para la adquisición de un equipo de perforación, un vehículo y dos equipos de generación eléctrica, cuyos vencimientos son entre 24 y 28 meses. Las obligaciones por estos contratos son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Cánones de arrendamiento</u>	<u>Opción de compra</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>
2002	US\$ 592.908	-	-
2003	<u>497.099</u>	<u>152.448</u>	<u>13.186</u>

Los cánones de arrendamiento de dos contratos son reajustables cada 90 días; los pagos por este concepto ascienden aproximadamente a US\$133.000 y se encuentran registrados en el rubro de costos y gastos. La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(16) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 presenta las siguientes contingencias:

- La Compañía el 29 de mayo del 2000 impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha, la Resolución No. 001022 del 9 de mayo del 2000 del Servicio de Rentas Internas "SRI", en la cual no autorizó la solicitud efectuada por la Compañía el 3 de mayo del 2000, para el cambio al tratamiento contable alternativo permitido el artículo 42 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno referente a la contabilización en resultados del diferencial cambiario generado en las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera del año que terminó el 31 de diciembre de 1999 y que ascendió a aproximadamente S/4.609.052.492 (equivalente a US\$184.362, a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1). Las bases legales en las que se fundamentó la decisión adoptada por parte del Servicio de Rentas Internas y que están descritas en la Resolución antes mencionada son; el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno que menciona que para acogerse al tratamiento contable alternativo se requeriría de una autorización previa al cierre del ejercicio contable que es el 31 de diciembre de cada año, lo cual es concomitante con lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía debido a que no obtuvo el resultado esperado ante el SRI, apeló esta decisión ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha, considerando que los argumentos utilizados por el Servicio de Rentas Internas atentan contra los claros principios consagrados en el artículo 192 de la Constitución Política del Ecuador que dispone que "No se sacrificará la Justicia por la Sola Omisión de Formalidades".

El Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha en base a los argumentos presentados en la impugnación solicitó un informe pericial, el cual ha sido remitido para conocimiento y análisis de los magistrados. La Administración basada en la opinión de los asesores legales de la Compañía, manifiesta que los argumentos presentados son sólidos y contundentes y que se espera obtener un fallo favorable; sin embargo, en el evento de que la Compañía obtenga un fallo adverso por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha, apelará dicho resultado a instancias superiores en donde los asesores legales estiman que tendrán un fallo favorable para la Compañía.

- Tal como se explica en la nota 1 (i) a los estados financieros, la Compañía en abril del 2001 contabilizó a valores de mercado (reavalúo) ciertos equipos de perforación incluidos en el rubro de propiedades y equipos, cuyo gasto por la depreciación del año 2001 ha sido considerado como deducible; debido a que a la fecha de realización del avalúo no existía una disposición tributaria específica que regule el tratamiento tributario de la depreciación del reavalúo de los activos fijos registrados a valor de mercado y en ausencia de esta normatividad la Compañía consideró que este procedimiento es válido conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento de Aplicación vigentes a la fecha del reavalúo, en el cual hace referencia a que a la falta de una disposición tributaria, la contabilidad se llevará con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados, a las resoluciones que dicten las Superintendencias de Bancos y de Compañías, así como a las disposiciones que la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento lo establezcan. La Compañía en base a lo antes mencionado y considerando que el Servicio de Rentas Internas el 27 de agosto de 1999 mediante Resolución No. 000140 dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 1 a la 15 sean de aplicación obligatoria por parte de los contribuyentes (las cuales incluyen la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No.12 "Propiedad, Planta y Equipo" – NEC 12 que establece el tratamiento contable de la propiedad, planta y equipos su contabilización, reavalúo y depreciación). Los criterios antes mencionados son los que se consideraron para la deducibilidad del gasto por depreciación sobre activos revaluados, en ausencia de disposiciones legales y reglamentarias específicas y vigentes en el ejercicio económico 2001.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.  
(SUCURSAL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Los asesores legales de la Compañía consideran que en el evento de que este tratamiento contable pudiera ser observado, los argumentos que afirman que el procedimiento contable adoptado por la Compañía está dentro de las disposiciones tributarias vigentes a la fecha de reavalúo son los mencionados en el párrafo anterior y el principio ratificado mediante jurisprudencia emanada por la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia, respecto a que no se pueden expedir normas con efecto retroactivo y más aún en perjuicio de los contribuyentes; por lo tanto la norma del nuevo Reglamento emitido el 31 de diciembre del 2001 referente a la no deducibilidad del gasto de la depreciación proveniente de los reavalúos, no puede ser aplicada para el ejercicio económico 2001.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres.

(17) Diferencia Entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2001 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance General:				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	US\$ 605.557	-	554.077	51.480
Cuentas por cobrar	4.343.201	-	133.319	4.209.882
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	622.431	-	622.431
Pasivos:				
Cuentas por pagar	3.621.554	64.965	-	3.556.589
Estado de utilidades:				
Otros gastos (ingresos):				
Pérdida en baja de propiedades y equipos	21.865	670.000	-	691.865
Ingresos por siniestros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>670.000</u>	<u>670.000</u>

(18) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2000 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2001.