



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Drillfor S. A. (Sucursal en Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 Drillfor S. A. (Sucursal en Ecuador). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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.

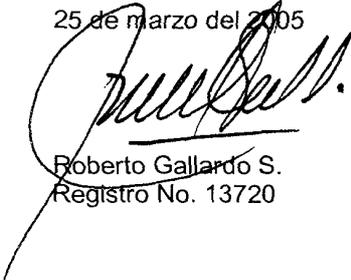
Como se indica más ampliamente en la nota 7 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía no ha considerado necesario contabilizar una provisión para las cuentas por cobrar a largo plazo con una institución financiera cerrada y de un cliente por reajuste de precios, cuyos saldos ascienden a US\$554.077 y US\$1.920.000, respectivamente. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que se reconozca en los resultados la provisión para posibles pérdidas en la recuperación de estos valores. El efecto de estas desviaciones en las normas ecuatorianas de contabilidad no han sido reconocidos en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros de los asuntos indicados en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DRILLFOR S. A. (Sucursal en Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

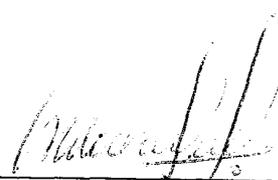
KPMG Del Ecuador

SC-RNAE 069

25 de marzo del 2005


Roberto Gallardo S.
Registro No. 13720

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 67.440	219.718
Cuentas por cobrar:		
Clientes	630.079	346.431
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(80.242)</u>	<u>(80.242)</u>
Cuentas por cobrar - clientes, neto (nota 3)	549.837	266.189
Otras (nota 4)	<u>191.508</u>	<u>262.869</u>
Cuentas por cobrar, neto	741.345	529.058
Inventarios (nota 5)	797.091	771.490
Gastos pagados por anticipado	<u>87.985</u>	<u>57.486</u>
Total activos circulantes	1.693.861	1.577.752
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 2.915.708 en el 2004 y US\$ 4.062.137 en el 2003 (notas 6 y 9)	4.347.378	4.980.212
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)	2.474.077	2.474.077
Otros activos (nota 8)	400.652	708.982
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>8.915.968</u>	<u>9.741.023</u>


 Ing. Pablo Olaciregui
 Apoderado General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

...LFOR S. A.
...AL EN ECUADOR)
...o - Ecuador)

...es Generales

...bre del 2004 y 2003

... Estados Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 309.802	-
Préstamos y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)	3.820.975	2.117.943
Cuentas por pagar (nota 10)	895.361	2.460.524
Pasivos acumulados (nota 11)	<u>1.389.122</u>	<u>853.804</u>
Total pasivos circulantes	6.415.260	5.432.271
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 12)	-	<u>1.916.436</u>
Total pasivos	6.415.260	7.348.707
Fondos de capital:		
Capital asignado	2.184.676	2.184.676
Aportes para futura capitalización	27.273	27.273
Utilidades disponibles	<u>288.759</u>	<u>180.367</u>
Total fondos de capital	2.500.708	2.392.316
Contingencias (nota 14)		
	US\$ <u>8.915.968</u>	<u>9.741.023</u>


Sr. Luis Garzón
Contador General

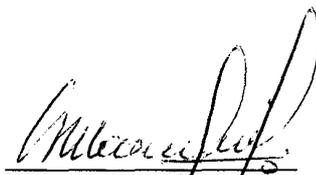
DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por contratos (nota 2)	US\$ 4.516.144	8.579.406
Costos y gastos de operación:		
Costos de perforación	1.647.203	4.940.493
Consumo de inventarios	75.116	229.748
Depreciación de propiedades y equipos (nota 6)	856.091	892.525
Mantenimiento	168.467	365.087
Fondo de Desarrollo de la Región Amazónica	20.856	224.178
Remuneraciones y beneficios sociales del personal administrativo	837.479	203.731
Honorarios profesionales	248.849	576.417
Otros gastos	<u>115.459</u>	<u>255.976</u>
Total costos y gastos de operación	<u>3.969.520</u>	<u>7.688.155</u>
Utilidad en operación	546.624	891.251
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(465.769)	(536.932)
Intereses ganados	696	347
Ingresos por siniestros	-	86.395
Misceláneos, neto	<u>120.868</u>	<u>(182.032)</u>
Otros gastos, neto	<u>(344.205)</u>	<u>(632.222)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	202.419	259.029
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>38.907</u>	<u>63.982</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	163.512	195.047
Impuesto a la renta, estimado (nota 15)	<u>55.120</u>	<u>90.641</u>
Utilidad neta	US\$ <u>108.392</u>	<u>104.406</u>


Ing. Pablo Olaciregui
Apoderado General


Sr. Luis Garzón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Estados de Evolución de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

		<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total fondos de capital</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	6.959	27.273	884.961	747.188	621.529	2.287.910
Utilidad neta		-	-	-	-	104.406	104.406
Capitalización		<u>2.177.717</u>	<u>-</u>	<u>(884.961)</u>	<u>(747.188)</u>	<u>(545.568)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003		2.184.676	27.273	-	-	180.367	2.392.316
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108.392</u>	<u>108.392</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>2.184.676</u>	<u>27.273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>288.759</u>	<u>2.500.708</u>

Ing. Pablo Olaciregui
Apoderado General

Sr. Luis Garzón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

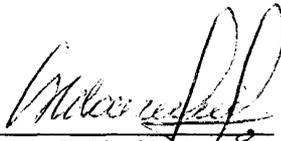
DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Estados de Flujos de Efectivo

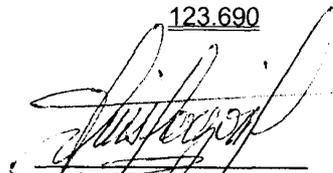
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 108.392	104.406
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	2.834
Depreciación de propiedades y equipos	856.091	892.525
Variación neta en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar:		
Clientes	(283.648)	3.246.742
Otras	71.361	304.193
Aumento en inventarios	(25.601)	(36.040)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(30.499)	115.479
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	-	1.000
Disminución (aumento) en otros activos	306.830	(326.963)
Disminución en cuentas por pagar	(1.565.163)	(3.162.519)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>535.318</u>	<u>(417.055)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(26.919)</u>	<u>724.602</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(223.257)	(206.761)
Producto neto de la venta de propiedades y equipos	-	4.065
Recuperación de inversiones en valores	<u>1.500</u>	<u>6.000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(221.757)</u>	<u>(196.696)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución (aumento) en sobregiros bancarios	309.802	(331.859)
Préstamos financieros	371.009	797.816
Pagos de préstamos	<u>(584.413)</u>	<u>(778.273)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>96.398</u>	<u>(312.316)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(152.278)	215.590
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>219.718</u>	<u>4.128</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>67.440</u>	<u>219.718</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación incluye:		
Intereses pagados	US\$ 465.769	536.932
Intereses ganados	696	347
Impuesto a la renta pagado	<u>123.690</u>	<u>212.167</u>



Ing. Pablo Olaciregui
Apoderado General



Sr. Luis Garzón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Drillfor S. A. (Sucursal en Ecuador) se domicilió en la República del Ecuador según Resolución No. 92-1-1-1-1447 de la Superintendencia de Compañías del 21 de septiembre de 1992, y es sucursal de Drillfor S. A. compañía domiciliada en la República de Panamá. El objeto social de la Compañía es la ejecución de todo tipo de trabajo relacionado con la 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.

(b) Operaciones

La Compañía durante el año 2004 y 2003 presenta una reducción importante de sus ingresos operativos, situación que se debe principalmente a la falta de nuevos contratos y a la reducción de las operaciones de las compañías del sector petrolero, debido a las incertidumbres jurídicas y económicas generadas en las empresas del Gobierno Ecuatoriano. Esto ha originado que los pasivos circulantes excedan a los activos circulantes al 31 de diciembre del 2004 en aproximadamente US\$ 4.721.399 (US\$3.854.519 en el 2003), situación que se debe principalmente a la deuda que mantiene la Compañía con la casa matriz, la cual al 31 de diciembre del 2004 es de aproximadamente US\$4.259.967 (US\$1.969.466 en el 2003, sin incluir el saldo de la deuda a largo plazo).

La Compañía con el objeto de mejorar su situación de liquidez y patrimonial ha tomado ciertas decisiones a fin de continuar operando, entre las cuales están las siguientes:

- Reestructuración de la Compañía a fin de disminuir los costos fijos y entre las principales acciones esta la reducción de personal operativo y administrativo.
- Recuperación de los valores retenidos como depósitos en garantía.
- Reestructuración de las obligaciones con los principales proveedores de la Compañía.
- Participación en nuevas licitaciones de perforación y mantenimiento de pozos.
- Evaluar posibles asociaciones con compañías de la misma línea de negocio, sean estas a través del arrendamiento operativo de los activos de perforación o como negocios conjuntos "Joint Venture"
- Incursionar en otros países de América Latina, a fin de diversificar los ingresos.
- La Casa Matriz acordó el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, a un plazo de cinco años y con pagos trimestrales, este acuerdo se concretará al vencimiento de la obligación en diciembre del 2005, con el registro de la renovación del crédito en el Banco Central del Ecuador.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los resultados de aplicación de las decisiones antes indicadas han originado que a finales del año 2003; en el último trimestre del año 2004 y en el mes de marzo del 2005 se firmen nuevos contratos, los cuales le permitirán generar nuevos ingresos para mejorar el flujo de efectivo; además la reestructuración y reducción de costos le permitió mejorar la utilidad operativa en el año 2004. Adicionalmente, la Compañía para equilibrar el capital de trabajo se encuentra negociando con la casa matriz la refinanciación de los pasivos vencidos y que se vencen el 31 de diciembre del 2005.

(c) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(d) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros 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; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- No se reconoce 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 ciertas revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos de acuerdo a contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se contabilicen en el rubro de propiedades y equipos al costo de adquisición, mientras que las prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañías permiten que se contabilice como activo el valor de la opción de compra y los valores pagados por el arrendamiento como gasto en el período en que se causan.

(e) Equivalentes de Efectivo

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

(f) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

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, y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(h) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan al costo de adquisición, excepto por:

- Las adquiridas antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.
- Ciertos equipos de perforación a partir del año 2001 se presentan a valor de mercado, de acuerdo a un estudio efectuado por un perito especializado.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta, de conformidad a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Campamentos	20%
Muebles, equipos de oficina, herramientas, tubulares y equipos de perforación	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por 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 mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada de acuerdo con el número de años de servicio.

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no supera los cinco años y a la reducción de personal realizada en el año 2003, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por jubilación patronal, debido a que considera que el gasto y la provisión requerida no es significativo.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades de acuerdo al avance de los trabajos realizados y cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres de costos adicionales asociados o por un posible reclamo de los bienes y servicios prestados.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y principalmente de dos clientes, los cuales representaron ingresos de US\$ 2.727.742 en el 2004 y US\$ 6.137.829 en el 2003 y cuyo saldo en cuentas por cobrar es de US\$ 420.561 y US\$ 143.774 al 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente.

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Facturas por contratos	US\$	630.079	143.774
Trabajos en proceso		-	<u>202.657</u>
		<u>630.079</u>	346.431
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>80.242</u>	<u>80.242</u>
	US\$	<u>549.837</u>	<u>266.189</u>

Las cuentas por cobrar - clientes tienen un plazo entre 30 y 45 días y no devengan intereses.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	80.242	77.408
Provisión cargada a gastos		-	<u>2.834</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>80.242</u>	<u>80.242</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipos a proveedores	US\$	49.870	104.220
Impuesto al valor agregado – IVA		16.393	9.160
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)		106.181	148.610
Empleados y funcionarios		18.281	-
Otras		<u>783</u>	<u>879</u>
	US\$	<u>191.508</u>	<u>262.869</u>

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.

(5) Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Repuestos y cables	US\$	676.283	686.731
Lubricantes y combustibles		5.009	9.829
Otros		81.219	62.159
En tránsito		<u>34.580</u>	<u>12.771</u>
	US\$	<u>797.091</u>	<u>771.490</u>

(6) Propiedades y Equipos

El siguiente es un resumen de los saldos y del movimiento de las propiedades y equipos y depreciación acumulada al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Bajas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Bajas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Terrenos	US\$	13.165	-	-	13.165	-	-	13.165
Edificios		593.480	30.491	-	623.971	-	-	623.971
Campamento		188.003	55.000	-	243.003	-	(62.628)	180.375
Muebles, equipos de oficina, comunicación y computación		282.254	-	(21.625)	260.629	-	(11.416)	249.213
Equipos de perforación y partes		6.756.765	110.383	(45.342)	6.821.806	151.436	(1.921.937)	5.051.305
Herramientas y tubulares		898.858	-	-	898.858	9.251	-	908.109
Vehículos		118.371	-	(38.795)	79.576	-	(6.539)	73.037
Construcción en curso		<u>90.454</u>	<u>10.887</u>	<u>-</u>	<u>101.341</u>	<u>62.570</u>	<u>-</u>	<u>163.911</u>
		8.941.350	206.761	(105.762)	9.042.349	223.257	(2.002.520)	7.263.086
Depreciación acumulada		<u>(3.271.309)</u>	<u>(892.525)</u>	<u>101.697</u>	<u>(4.062.137)</u>	<u>(856.091)</u>	<u>2.002.520</u>	<u>(2.915.708)</u>
	US\$	<u>5.670.041</u>	<u>(685.764)</u>	<u>4.065</u>	<u>4.980.212</u>	<u>(632.834)</u>	<u>-</u>	<u>4.347.378</u>

El cargo a gastos por concepto de la depreciación de propiedades y equipos fue de US\$ 856.091 en el 2004 y US\$ 892.525 en el 2003.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía al 31 de diciembre el 2004 ha entregado en garantía al Servicio de Rentas Internas - SRI a través de un contrato de prenda industrial abierta, equipos valuados en US\$120.000, con el objeto de garantizar las obligaciones adeudadas, de acuerdo a lo permitido en los artículos 263 y 264 del Código Tributario; la garantía estará vigente hasta la extinción de las obligaciones. Con fecha 4 de febrero del 2005 la Compañía canceló las obligaciones al SRI quedando a discreción de la compañía el levantamiento de la garantía.

(7) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Reajuste de precios en proceso	US\$ 1.920.000	1.920.000
Instituciones financieras	<u>554.077</u>	<u>554.077</u>
	US\$ <u>2.474.077</u>	<u>2.474.077</u>

- El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de las cuentas por cobrar a largo plazo - reajustes de precios en proceso, corresponde a la estimación del ingreso por reajuste de precios solicitado a Petroproducción por el contrato de prestación de servicios de perforación número 2000-102 firmado en agosto del 2000, entre Drillfor S. A. Sucursal en Ecuador y Petroproducción.

El contrato suscrito antes mencionado no incluye una cláusula específica que establezca este beneficio, sin embargo la Compañía a partir del segundo semestre del 2001 planteó a Petroproducción se le reconozca el reajuste de precios del contrato suscrito, de conformidad con lo establecido en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000 y en el Instructivo de Reajuste de Precios para el Sistema Petroecuador; debido a que la fecha de licitación y de presentación de la oferta de los servicios (enero y marzo del 2000, respectivamente) no regía el esquema de dolarización establecido en la Ley antes mencionada y a que los parámetros económicos utilizados a la fecha de presentación de la oferta eran diferentes a los vigentes durante la ejecución del contrato por la adopción del nuevo esquema de dolarización adoptado por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

La administración de Petroproducción ante la solicitud planteada por la Compañía el 19 de marzo del 2002 realizó una consulta al Procurador General del Estado sobre si es procedente incluir o modificar el contrato firmado en lo relacionado al reajuste de precios solicitado por la Compañía; la Procuraduría General del Estado de acuerdo con los argumentos planteados, manifestó que con el objeto de mantener la equidad económico financiera del contrato, debe modificarse el contrato incluyendo una cláusula que incorpore la fórmula polinómica de reajuste de precios, ante lo cual las partes se acogieron a la mediación de la Procuraduría General del Estado, sin lograr un acuerdo entre las partes; por lo que en agosto del 2002, firmaron un acta de imposibilidad de acuerdo desistiendo de mutuo a la mediación de la Procuraduría General del Estado y sin que exista ninguna apelación por parte de Petroproducción a lo establecido en la respuesta a la consulta del Procurador General del Estado.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Sin embargo de lo antes mencionado, Petroproducción mediante Resolución No. 096-CAD-2003-02-27 le informó a la Compañía la respuesta emitida por el Procurador General Subrogante el 13 marzo del 2003 como alcance de la consulta planteada en el año 2002 y en la cual se menciona que no es procedente incluir o modificar el contrato firmado en lo relacionado al reajuste de precios solicitado por la Compañía y determinado en la respuesta del Procurador General del Estado del 26 de abril del 2002, ante lo cual la Compañía apeló un amparo constitucional ante los jueces de lo civil de Pichincha y el Tribunal Constitucional por la violación a sus derechos y a la seguridad jurídica establecida en la Ley Orgánica de la Procuraduría General del Estado, ante lo cual los organismos antes mencionados dictaminaron que el asunto planteado no es ningún acto de violación constitucional y que el asunto debe ventilarse por la vía administrativa.

A la fecha de este informe la Compañía conjuntamente con sus asesores legales actuales se encuentran analizando los argumentos legales necesarios a fin de iniciar las acciones legales administrativas pertinentes, quienes del análisis de la documentación proporcionada por la Compañía consideran que existen los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable para la Compañía. Debido a esta situación no existen elementos que permitan establecer una provisión para una posible pérdida en la recuperación de la cuenta por cobrar por el reajuste de precios.

- El saldo de la cuenta por cobrar – instituciones financieras al 31 de diciembre del 2004 y 2003, constituye los depósitos que la Compañía mantiene en 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.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía no ha considerado necesario contabilizar una provisión para una posible pérdida en la recuperación de este saldo, debido a que en las circunstancias actuales no le representa un beneficio tributario y adicionalmente la Administración estima recuperarlo en el corto plazo mediante la cesión de derechos de los depósitos que se mantiene en Filanbanco S. A..

(8) Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en garantía:			
Petroproducción	US\$	336.571	641.020
Otros		<u>2.609</u>	<u>4.990</u>
Total depósitos en garantía		339.180	646.010
Membresías		61.472	61.472
Otros		<u>-</u>	<u>1.500</u>
	US\$	<u>400.652</u>	<u>708.982</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.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Préstamos y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen de los préstamos y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

2004					
<u>Acreedor</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		
Produbanco S. A.	US\$ 392.225	Entre 106 y 150 días	Al 12% y 17%		
Banco del Pichincha C. A.	92.188	360 días	14%		
Catalina de Morillo	100.000	90 días	13%		
Vencimientos circulantes - Casa Matriz (nota 12)	<u>3.236.562</u>				
	US\$ <u>3.820.975</u>				
2003					
<u>Acreedor</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Produbanco S. A.	US\$ 160.000	303.170	463.170	Entre 180 y 360 días	Entre 14% y 17%
Pablo Olaciregui	180.000	-	180.000	90 días	-
Catalina de Morillo	12.422	-	12.422	90 días	13%
Casa Matriz	-	1.462.351	1.462.351	360 días	reajustable
	US\$ <u>352.422</u>	<u>1.765.521</u>	<u>2.117.943</u>		

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los préstamos bancarios con una institución financiera se encuentran garantizados mediante una prenda industrial sobre los equipos de perforación por un monto aproximado de US\$ 687.700, así como por los bienes inmuebles de propiedad de la Compañía por un valor de US\$ 708.784.

(10) Cuentas por Pagar

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:		
Locales	US\$ 726.433	1.738.604
Exterior	<u>3.397</u>	<u>14.345</u>
Total cuentas por pagar a proveedores	<u>729.830</u>	<u>1.752.949</u>
Compañías relacionadas (nota 16)	-	507.115
Participación de los empleados en las utilidades	39.478	64.903
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)	55.120	90.641
Retenciones en la fuente	11.966	8.334
Impuesto al valor agregado - IVA	43.236	36.582
Otros	<u>15.731</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>895.361</u>	<u>2.460.524</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La participación de los empleados en las utilidades constituye el 15% sobre las utilidades gravables antes de impuesto a la renta, la cual de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo debe ser distribuido a los empleados.

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de la cuenta del Servicio de Rentas Internas - otros corresponde a obligaciones fiscales garantizadas mediante prenda industrial, cuya vigencia se mantendrá hasta la cancelación total de las obligaciones y los respectivos intereses (véase nota 6).

(11) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses préstamos casa matriz (nota 16)	US\$ 1.032.849	416.279
Sueldos por pagar	66.126	29.993
Beneficios sociales	68.880	90.309
Honorarios profesionales	16.397	16.249
Provisiones varias:		
Fondo de Desarrollo de la Región Amazónica	-	2.432
Reparaciones de equipos	-	145.658
Servicios operativos de lodos y efluentes	170.489	106.475
Liquidación contratos	24.181	29.502
Otras	<u>10.200</u>	<u>16.907</u>
Total provisiones varias	<u>204.870</u>	<u>300.974</u>
	US\$ <u>1.389.122</u>	<u>853.804</u>

(12) Deuda a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Drillfor S. A. - Panamá (casa matriz); préstamo por financiamiento en la adquisición de un taladro de perforación, con vencimientos semestrales a partir de julio del 2003 hasta diciembre del 2005, y a una tasa de interés anual reajutable (de acuerdo a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador).	US\$ 3.236.562	3.236.562
Produbanco S. A.; préstamo con vencimientos mensuales hasta mayo del 2005, a una tasa de interés anual del 17%.	-	445.395
	<u>3.236.562</u>	<u>3.681.957</u>
Menos vencimientos circulantes (nota 9)	<u>3.236.562</u>	<u>1.765.521</u>
	US\$ <u>-</u>	<u>1.916.436</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>Año</u>		
	2003	US\$	448.621
	2004		1.316.901
	2005		<u>1.916.435</u>
(13)	<u>Reserva de Capital</u>	US\$	<u>3.681.957</u>

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el saldo de los valores transferidos de las cuentas que registraron los ajustes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión del Apoderado General de la Compañía.

(14) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 en 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 es de 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 referida son; el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, 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 un fallo favorable del 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 de acuerdo con lo solicitado en la impugnación ha solicitado un informe pericial, el cual ha sido remitido para conocimiento y análisis de los magistrados. A la fecha de la emisión de este informe, el trámite está concluido por lo que la Compañía se encuentra a la espera de la expedición de la correspondiente sentencia, sin que hasta la fecha, ello haya ocurrido. La Compañía conforme a la opinión de sus asesores legales, considera que los argumentos presentados son sólidos y que se espera obtener un fallo favorable; sin embargo en el evento de que este no ocurra, apelará dicha resolución a instancias superiores en donde los asesores legales estiman que tendrán un fallo favorable para la Compañía.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Compañía en abril del 2001 contabilizó a valores de mercado ciertos equipos de perforación incluidos en el rubro de propiedades y equipos (véase nota 1 - h), 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 a la depreciación por el reavalúo 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 manifiesta 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 dicte la Superintendencias de Compañías. Además 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, la cual establece el tratamiento contable de la propiedad, planta y equipos referente a su contabilización, reavalúo y depreciación. Los criterios antes mencionados son los que han sido considerados para la deducibilidad del gasto por depreciación sobre activos reevaluados.

Los asesores legales de la Compañía consideran que los argumentos antes indicados son sólidos en el evento de que este tratamiento contable pudiera ser observado ya que el tratamiento adoptado por la Compañía está dentro de las disposiciones tributarias vigentes a la fecha de reavalúo y al 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; y que 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.

- Con fecha 17 de junio del 2002 la Compañía presentó la solicitud de rectificación de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2001 y la Administración Tributaria mediante Resolución No.117012003RREC002695 del 28 de octubre del 2002, negó dicha solicitud considerando que existe ciertas inconsistencias en la información presentada; por lo que la Compañía interpuso el respectivo recurso de revisión con el propósito de que se modifique la referida resolución. Mediante providencia del 26 de noviembre del 2003 el Servicio de Rentas Internas notifica a la Compañía la improcedencia del recurso de revisión y ordena su archivo debido a que dicha Resolución fue expedida atendiendo una solicitud de rectificación de declaración y no en un reclamo tributario; sin embargo dejó a salvo el derecho de la Compañía de solicitar la rectificación de sus declaraciones ante la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte.

En respuesta a dicha providencia la Compañía con fecha 12 de diciembre del 2003, volvió a presentar los correspondientes formularios de rectificación de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2001, sin que hasta el momento exista un pronunciamiento formal de la autoridad. A criterio del asesor legal de la Compañía con base en los documentos presentados se espera que la Administración Tributaria acepte la rectificación solicitada, cuyo efecto final es una reducción en el saldo a favor que fue reportado en dicho ejercicio económico.

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Compañía de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, calculó el impuesto a la renta de las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2001 tomando en consideración la reducción de diez puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta; debido a que estas serían capitalizadas antes del 31 de diciembre del 2002; sin embargo, mediante Resolución No. 03.Q.IJ.0430 del 31 de enero del 2003 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital asignado de la Sucursal en US\$ 232.709, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 17 de febrero del 2003, situación que podría ser observada por la administración tributaria.

Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estos asuntos.

(15) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	202.419	259.029
Más gastos no deducibles		<u>56.966</u>	<u>167.518</u>
		259.385	426.547
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>38.907</u>	<u>63.982</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>220.478</u>	<u>362.565</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>55.120</u>	<u>90.641</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>33.71%</u>	<u>46.47%</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2004.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		2004		2003	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Pagar	Cobrar
Saldos al inicio del año	US\$	148.610	90.641	184.355	123.956
Impuesto a la renta del año		-	55.120	-	90.641
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(83.034)	(90.641)	(123.956)	(123.956)
Impuestos retenidos por terceros		<u>40.605</u>	-	<u>88.211</u>	-
Saldos al final del año	US\$	<u>106.181</u>	<u>55.120</u>	<u>148.610</u>	<u>90.641</u>

(Continúa)

DRILLFOR S. A.
(SUCURSAL EN ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos:		
Préstamos y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 1 - b)	US\$ 3.236.562	-
Cuentas por pagar	-	507.115
Pasivos acumulados - intereses por pagar – casa matriz	US\$ <u>1.032.849</u>	<u>416.279</u>
Deuda a largo plazo - préstamo – casa matriz	US\$ -	3.236.562
Menos vencimientos circulantes	<u>-</u>	<u>1.462.351</u>
	US\$ <u>-</u>	<u>1.774.211</u>

El gasto por intereses de la deuda a largo plazo con la casa matriz fue de aproximadamente US\$ 278.216 en el 2004 (US\$ 406.411 en el 2003).

(17) Diferencias Entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2003 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar – clientes, neto	US\$ 2.186.189	-	1.920.000	266.189
Cuentas por cobrar - otras	816.946	-	554.077	262.869
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>-</u>	<u>2.474.077</u>	<u>-</u>	<u>2.474.077</u>