

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
Intairdril Ltd. Ecuador:

Hemos auditado el balance general adjunto de Intairdril Ltd.- Ecuador al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2000, la Sucursal no realizó la toma física de sus inventarios de repuestos valuados en US\$2,770 miles a esa fecha (neto de provisión para obsolescencia). Adicionalmente, el sistema de control de tales inventarios no permite obtener una información completa sobre los costos históricos de adquisición correspondientes a años anteriores. En razón de estas circunstancias, no fue factible satisfacernos de la existencia y valuación de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo mencionada en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Intairdril Ltd.- Ecuador al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 2000 la Sucursal cambió su política de registro de compras de inventarios.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte Touche
Abril 12, 2001
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		700
Cuentas por cobrar comerciales	4	8,066
Inventarios	5	2,842
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	899
Total activos corrientes		<u>12,507</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7	
Terrenos		5
Instalaciones		97
Maquinaria y equipo		32,575
Muebles y enseres y equipo de oficina		154
Vehículos		1,078
En tránsito		<u>1,280</u>
Total		35,189
Menos depreciación acumulada		<u>5,253</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>29,936</u>
TOTAL		<u>42,443</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	8	1,872
Participación a trabajadores	9	347
Impuesto a la renta	10	419
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>387</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,025</u>

CASA MATRIZ

31,125

PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:

12

Capital asignado		2
Reserva de capital		4,331
Utilidades retenidas		<u>3,960</u>
Total patrimonio de la sucursal		<u>8,293</u>

TOTAL

42,443

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS DE OPERACION:		
Servicios de perforación		15,386
Servicios de mantenimiento		7,129
Arriendo de equipo auxiliar		<u>2,429</u>
Total		24,944
 COSTOS DE OPERACION		 <u>20,352</u>
 MARGEN BRUTO		 4,592
 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		 <u>1,813</u>
 UTILIDAD DE OPERACIONES		 <u>2,779</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Pérdida en cambio		(387)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		244
Otros gastos		<u>(12)</u>
Total		<u>(155)</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 <u>2,624</u>
 MENOS:		
Participación a trabajadores	9	347
Impuesto a la renta	10	<u>603</u>
Total		<u>950</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>1,674</u>

Ver notas a los estados financieros

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

**ESTADO DE PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año - Nota 13	2	2,258			(98)	2,162
Utilidad neta					1,674	1,674
Efectos de la aplicación de la NEC 17		(512)	2,585		2,384	4,457
Transferencia	—	<u>(1,746)</u>	<u>(2,585)</u>	<u>4,331</u>	—	—
Saldos al fin del año	<u>2</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>4,331</u>	<u>3,960</u>	<u>8,293</u>

Ver notas a los estados financieros

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	19,094
Pagado a proveedores y empleados	(18,549)
Pérdida en cambio	(387)
Impuesto a la renta	(184)
Otros gastos	<u>(12)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(38)</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27,616)</u>
---	-----------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Incremento en cuentas por pagar Casa Matriz y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>28,302</u>
--	---------------

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	648
Comienzo del año	66
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(14)</u>

FIN DEL AÑO	<u><u>700</u></u>
--------------------	-------------------

(Continúa...)

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	1,674
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,715
Provisión para cuentas dudosas	14
Resultado por exposición a la inflación - REI	(244)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(5,850)
Inventarios	980
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(761)
Cuentas por pagar	1,589
Participación a trabajadores	347
Impuesto a la renta	419
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>79</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(38)</u>

Ver notas a los estados financieros

INTAIRDRIL LTD. ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Intairdril Ltd. - Ecuador es una sucursal de Intairdril Ltd. de Estados Unidos y su actividad principal en el país es la prestación de servicios de perforación y mantenimiento de pozos petroleros.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos por Servicios - Se reconocen en resultados en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado, que no excede el valor de mercado.

De acuerdo con requerimientos de Casa Matriz, a partir del año 2000 la Sucursal registra en resultados las compras de inventarios efectuadas, las cuales son consumidas durante el año. Hasta 1999, tales adquisiciones fueron registradas en la cuenta correspondiente de inventarios y son llevadas a resultados en función a su consumo.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, como sigue:

	<u>Años</u>
Torres de perforación y limpieza, equipo de perforación, cementación y equipo de sólidos	5 y 10
Vehículos de administración	5
Vehículos de operación	5
Equipos de campamento, taller y bodegas	5
Muebles y enseres, equipo de oficina, mejoras e instalaciones	10

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes	8,134
Provisión para cuentas dudosas	<u>(68)</u>
Total	<u>8,066</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Inventarios Shushufindi	3,569
Inventarios Quito	50
Inventarios en tránsito	72
Provisión para obsolescencia	<u>(849)</u>
Total	<u>2,842</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	410
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(87)
Efecto de la NEC 17	<u>526</u>
Saldos al fin del año	<u>849</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al valor agregado - IVA	316
Depósitos en garantía	240
Fondos de garantía	153
Gastos pagados por anticipado	163
Otras cuentas por cobrar	<u>27</u>
Total	<u>899</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	46,304
Adquisiciones	5,672
Reexpresión neta - NEC 17	54,585
Depreciación	<u>(1,910)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>104,651</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>4,186</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	4,186
Adquisiciones	27,389
Depreciación	<u>(1,639)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>29,936</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, incluyen US\$1,380 mil correspondientes a la provisión para gastos varios que se constituyen en base a evaluaciones técnicas de las necesidades de movilización, consumo de combustible y atención al personal, que deben ser realizadas principalmente en maquinaria y equipo y torres de perforación.

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. La provisión fue constituida en el año 2000.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	2,277
Amortización de pérdidas tributarias	(312)
Gastos no deducibles	<u>446</u>
Utilidad gravable	<u>2,411</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>603</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Provisión del año	603
Retenciones en la fuente	<u>(184)</u>
Saldo al fin del año	<u>419</u>

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Salarios y beneficios por pagar	181
IESS por pagar	106
Retenciones de impuesto a la renta	35
Fondo de Desarrollo de la Región Amazónica	25
Retenciones por pagar	24
Otros gastos acumulados	<u>16</u>
Total	<u>387</u>

12. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

Capital Asignado - Intairdрил Ltd. fue autorizada por el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca a invertir en el país US\$2 mil, en virtud de la Resolución No. 305 del 28 de julio de 1987.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de

Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de utilidades en efectivo.

13. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u> ...(en millones de sucres)...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>50</u>	<u>56,438</u>	<u>(2,448)</u>	<u>54,040</u>
		...(en miles de U.S. dólares)...		
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/19,990)	3	2,823	(123)	2,703
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de hasta el 31 de marzo del 2000)	<u>(1)</u>	<u>(565)</u>	<u>25</u>	<u>(541)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>2</u>	<u>2,258</u>	<u>(98)</u>	<u>2,162</u>

14. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros difieren de los registros contables como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Según registros contables	1,305
Neteo de las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta por pagar	(184)
Registro del neteo del IVA por pagar con el crédito tributario	<u>(222)</u>
Según estados financieros	<u>899</u>
IMPUESTO A LA RENTA	
Según registros contables	603
Neteo de las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta por pagar	<u>(184)</u>
Según estados financieros	<u>419</u>

(en miles de U.S. dólares)

OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Según registros contables	609
Registro del neteo del IVA por pagar con el crédito tributario	<u>(222)</u>
Según estados financieros	<u>387</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras de inventarios y propiedades, planta y equipo	<u>31,182</u>
Transferencias recibidas para gastos de operación	<u>2,528</u>
