

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante Legal de  
Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

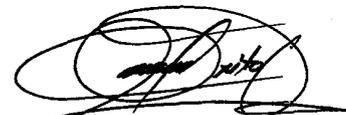
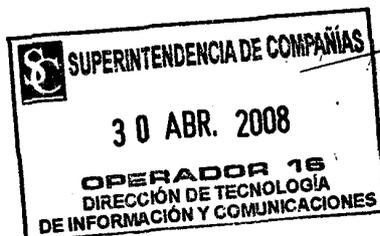
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 15, 2008  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		782	1,585
Cuentas por cobrar comerciales	4	5,007	10,104
Inventarios	5	5,874	4,926
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>490</u>	<u>454</u>
Total activos corrientes		<u>12,153</u>	<u>17,069</u>
CASA MATRIZ	11	<u>1,364</u>	<u>-</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	7		
Terrenos		5	5
Edificio		862	862
Instalaciones y mejoras		186	125
Maquinaria y equipos		40,025	44,752
Equipos de computación		355	321
Muebles y enseres y equipo de oficina		278	199
Vehículos		938	955
Proyectos en proceso		<u>1,890</u>	<u>89</u>
Total		44,539	47,308
Menos depreciación acumulada		<u>24,722</u>	<u>23,188</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>19,817</u>	<u>24,120</u>
TOTAL		<u>33,334</u>	<u>41,189</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Andreas Ohff  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2007****2006****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar		627	1,049
Participación a trabajadores	8	1,305	1,559
Impuesto a la renta	9	347	1,223
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>1,034</u>	<u>1,395</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,313</u>	<u>5,226</u>

**PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO**353302**CASA MATRIZ**

11

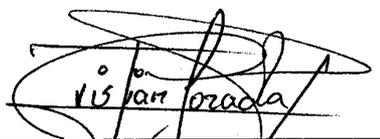
-10,898**PATRIMONIO:**

12

Capital asignado		11,336	7,149
Reserva de capital		4,331	4,331
Reserva por valuación		12,140	12,140
Utilidades retenidas		<u>1,861</u>	<u>1,143</u>
Total patrimonio de la Sucursal		<u>29,668</u>	<u>24,763</u>

**TOTAL**33,33441,189

---



Cristiana Lozada  
Gerente Financiero

**NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

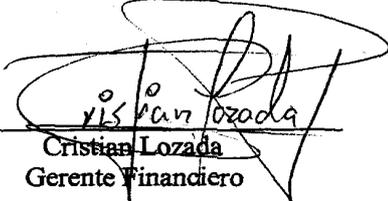
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>			
Servicios de perforación y mantenimiento		19,752	26,198
Renta de equipo auxiliar		<u>5,531</u>	<u>5,977</u>
Total		25,283	32,175
<b>COSTOS DE OPERACION</b>	13	<u>17,355</u>	<u>21,512</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		7,928	10,663
<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	13	<u>2,513</u>	<u>3,334</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	13	5,415	7,329
<b>OTROS INGRESOS, NETO</b>		<u>2,153</u>	<u>205</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>7,568</u>	<u>7,534</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a trabajadores	8	1,305	1,559
Impuesto a la renta	9	<u>1,358</u>	<u>1,789</u>
Total		<u>2,663</u>	<u>3,348</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>4,905</u>	<u>4,186</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Andreas Ohff  
Gerente General

  
Cristian Lozada  
Gerente Financiero

**NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

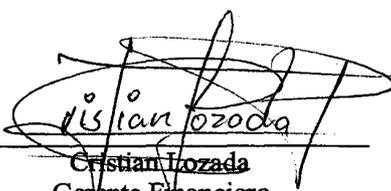
**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	(Déficit Acumulado) <u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	5,093	4,331	12,140	(987)	20,577
Utilidad neta				4,186	4,186
Capitalización	<u>2,056</u>	—	—	<u>(2,056)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	7,149	4,331	12,140	1,143	24,763
Utilidad neta				4,905	4,905
Capitalización	<u>4,187</u>	—	—	<u>(4,187)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>11,336</u>	<u>4,331</u>	<u>12,140</u>	<u>1,861</u>	<u>29,668</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Andreas Ohff  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Cristian Lozada  
Gerente Financiero

**NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	30,337	30,651
Pagado a proveedores y empleados	(17,063)	(19,341)
Intereses ganados	253	13
Participación a trabajadores	(1,559)	(919)
Impuesto a la renta	(2,234)	(1,382)
Otros ingresos, neto	<u>119</u>	<u>18</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9,853</u>	<u>9,040</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,644)</u>	<u>(2,637)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pagos a Casa Matriz y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(8,012)</u>	<u>(5,719)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(803)	684
Comienzo del año	<u>1,585</u>	<u>901</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>782</u></u>	<u><u>1,585</u></u>

(Continúa...)

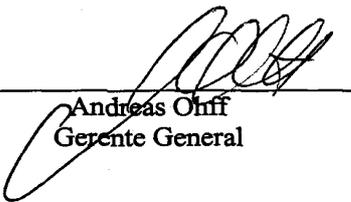
**NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	4,905	4,186
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	4,478	5,137
Provisión para cuentas dudosas	43	75
Provisiones para jubilación y desahucio	51	79
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(1,781)	(174)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	5,054	(1,524)
Inventarios	(948)	(349)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(36)	323
Cuentas por pagar	(422)	(56)
Participación a trabajadores	(254)	640
Impuesto a la renta	(876)	407
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(361)	296
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>9,853</u></b>	<b><u>9,040</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Andreas Ohff  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Cristian Bozada  
Gerente Financiero

## **NABORS DRILLING SERVICES LTD. SUCURSAL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador es una sucursal de Nabors Drilling Services Limited, una sociedad constituida en las Islas Cayman, su actividad principal en el país es la prestación de servicios de perforación y mantenimiento de pozos petroleros.

La Sucursal cambió su nombre de Pool International Limited Sucursal Ecuador a Nabors Drilling Services Limited Sucursal Ecuador el 21 de marzo del 2006, dicho cambio fue inscrito en el Registro Mercantil de Quito con fecha 10 de mayo del 2006.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Ingresos y Costo de Ventas** - Los ingresos por servicios y su costo son reconocidos en resultados en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio para combustibles que no excede a los valores de mercado y a los valores de mercado para partes y respuestos. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición excepto para las torres de perforación importadas y nacionalizadas que están registradas a valores de mercado en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones y mejoras y maquinaria y equipos y muebles y enseres y equipos de oficina, 3 para equipos de computación y 5 para vehículos.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 15% y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año (Ver Notas 8 y 9).

**Provisiones para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	9,898	14,952
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,891)</u>	<u>(4,848)</u>
Total	<u>5,007</u>	<u>10,104</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,848	4,773
Provisión del año	<u>43</u>	<u>75</u>
Saldos al fin del año	<u>4,891</u>	<u>4,848</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventarios de materiales, partes y repuestos	4,051	4,167
Importaciones en tránsito	1,790	692
Inventario de combustible	<u>33</u>	<u>67</u>
Total	<u>5,874</u>	<u>4,926</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	432	353
Anticipos entregados	4	49
Otras cuentas por cobrar	<u>54</u>	<u>52</u>
Total	<u>490</u>	<u>454</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	24,120	29,722
Adquisiciones	2,644	2,637
Ventas (1)	(2,469)	(3,102)
Depreciación	<u>(4,478)</u>	<u>(5,137)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>19,817</u>	<u>24,120</u>

(1) Corresponde principalmente a venta del RIG 818 a Integrated Oilfield (compañía relacionada) (venta del RIG 816 a una compañía relacionada de Colombia en el año 2006).

## 8. 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,559	919
Provisión del año	1,305	1,559
Pagos efectuados	<u>(1,559)</u>	<u>(919)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,305</u>	<u>1,559</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	6,263	5,975
Gastos no deducibles	1,132	2,932
Ingresos exentos		<u>(77)</u>
Utilidad gravable	<u>7,395</u>	<u>8,830</u>
Impuesto a la renta 15%	736	628
Impuesto a la renta 25%	<u>622</u>	<u>1,161</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,358</u>	<u>1,789</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,223	816
Provisión del año	1,358	1,789
Pagos efectuados	<u>(2,234)</u>	<u>(1,382)</u>
Saldos al fin del año	<u>347</u>	<u>1,223</u>

Las autoridades tributarias han revisado las declaraciones de impuestos hasta el año 2006.

**Precios de Transferencia** - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

## 10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisiones (1)	607	572
Retenciones de impuestos por pagar	215	405
Seguro Social	77	152
Salarios y beneficios por pagar	72	166
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>63</u>	<u>100</u>
Total	<u>1,034</u>	<u>1,395</u>

- (1) Corresponde a provisiones constituidas en base a evaluaciones técnicas, contratos y disposiciones legales para cubrir las necesidades de la Sucursal para atención al personal, comunicaciones, mantenimiento de equipo y principalmente para la reexportación de equipos en internación temporal.

## 11. CASA MATRIZ

Corresponde principalmente a la venta de equipos y maquinaria. Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a cuentas por pagar por la compra de maquinaria, repuestos y equipos utilizados por la Sucursal.

## 12. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

**Capital Asignado** - Nabors Drilling Services Ltd. Sucursal Ecuador 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. Según escritura de aumento de capital, inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto del 2007 y Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 07.Q.IJ.2967, la Sucursal incrementó su capital a US\$11,336,498 (el capital al 31 de diciembre del 2006 era de US\$7,149,339).

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de utilidades en efectivo.

**Reserva por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como utilidades en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

### 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de administración	<u>775</u>	<u>1,486</u>
Compras de inventarios y equipos	<u>4,066</u>	<u>3,878</u>
Ventas de inventarios y equipos	<u>4,278</u>	<u>3,800</u>
Transferencias recibidas para costos de operación	<u>1,900</u>	<u>1,300</u>

### 14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Sucursal ha entregado las siguientes garantías:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE	<u>3,849</u>	<u>4,025</u>
Consortio Petrolero Bloque 16 y Area Tivacuno (antes Repsol YPF)	<u>1,200</u>	<u>150</u>
Otros	<u>219</u>	<u>-</u>

### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 15 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.