

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, es política de la Compañía registrar la facturación en litigio, una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta control. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de dicha cuenta asciende a US\$110 mil. A la fecha de nuestro informe no es posible conocer el resultado de tales litigios y consecuentemente, su eventual efecto sobre los estados financieros adjuntos.
5. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene un contrato de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción (único cliente de la Compañía) con una vigencia de dos años a partir de julio del 2004 y por un monto de US\$4.1 millones, incluido el impuesto al valor agregado. Adicionalmente a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.6 millones y la Compañía opera únicamente con una de las tres torres de reacondicionamiento que están en capacidad de producir. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la consecución de nuevos contratos de operación que

permitan lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Los planes de la Administración de la Compañía relativos a estos asuntos se describen en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

6. La Compañía 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 Geopetsa Servicios Petroleros S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Mayo 11, 2005
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		14	6
Cuentas por cobrar comerciales	4	337	1,563
Inventarios	5	365	330
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>611</u>	<u>412</u>
Total activos corrientes		<u>1,327</u>	<u>2,311</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Terreno		16	16
Equipos de reacondicionamiento		3,602	2,733
Campamento		256	252
Vehículos		274	375
Muebles de oficina		65	63
Herramientas		54	45
Equipos de comunicación		4	5
Construcciones en curso		<u>474</u>	<u>153</u>
Total		4,745	3,642
Menos depreciación acumulada		<u>2,254</u>	<u>2,064</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,491</u>	<u>1,578</u>
OTROS ACTIVOS			
	8	<u>444</u>	<u>831</u>
TOTAL		<u>4,262</u>	<u>4,720</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			3
Obligaciones por pagar a bancos y otros	9	1,132	765
Cuentas por pagar	10	746	899
Participación a trabajadores	11	30	97
Impuesto a la renta	12		120
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>1,089</u>	<u>607</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,997</u>	<u>2,491</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	14		
Capital social		351	351
Reserva de capital		1,762	1,762
Reserva legal		40	10
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(888)</u>	<u>106</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,265</u>	<u>2,229</u>
TOTAL		<u>4,262</u>	<u>4,720</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		2,135	5,455
COSTO DE VENTAS		<u>1,613</u>	<u>3,659</u>
MARGEN BRUTO		522	1,796
GASTOS DE ADMINISTRACION	15	<u>1,157</u>	<u>1,023</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>(635)</u>	<u>773</u>
OTROS GASTOS:			
Intereses pagados		59	57
Ingresos financieros		(23)	
Otros gastos, neto		<u>19</u>	<u>85</u>
Total		<u>55</u>	<u>142</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(690)</u>	<u>631</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11		95
Impuesto a la renta	12	<u> </u>	<u>232</u>
Total		<u> </u>	<u>327</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(690)</u>	<u>304</u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capita</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	351	1,762	10	(198)	1,925
Utilidad neta	—	—	—	304	304
Saldos al 31 de diciembre del 2003	351	1,762	10	106	2,229
Pérdida neta				(690)	(690)
Transferencia			30	(30)	
Dividendos declarados	—	—	—	(274)	(274)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>351</u>	<u>1,762</u>	<u>40</u>	<u>(888)</u>	<u>1,265</u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,755	5,113
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,703)	(4,247)
Intereses pagados	(59)	(57)
Participación a trabajadores	(67)	(172)
Impuesto a la renta	(107)	(319)
Otros gastos, neto	<u>(19)</u>	<u>(85)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>800</u>	<u>233</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos neto de bajas y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,156)</u>	<u>(169)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios		(30)
Obligaciones por pagar a bancos y otros	<u>364</u>	<u>(45)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>364</u>	<u>(75)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	8	(11)
Comienzo del año	<u>6</u>	<u>17</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>14</u></u>	<u><u>6</u></u>

(Continúa...)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	(690)	304
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	243	301
Provisión para cuentas dudosas	16	57
Pérdida en venta de propiedades y equipo		(77)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,210	(72)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	188	(110)
Inventarios	(35)	20
Cuentas por pagar	(153)	(273)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	195	247
Participación a trabajadores	(67)	(77)
Impuesto a la renta	<u>(107)</u>	<u>(87)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>800</u>	<u>233</u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. fue constituida en el Ecuador el 10 de Septiembre de 1996 y su actividad principal es el reacondicionamiento y mantenimiento de pozos petroleros, así como prestar todas las labores propias de la actividad petrolera como son: exploración sísmica, exploración, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras. El principal cliente de la Compañía es Petroproducción - empresa estatal.

Actualmente la Compañía presta los servicios de reacondicionamiento de pozos en el Distrito Amazónico. Con este propósito la Compañía firmó el contrato de operación No. 2004027, en julio 20 del 2004 con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador por un período de 2 años y un monto estimado de US\$4.1 millones, incluido el impuesto al valor agregado.

Durante el año 2004, la Compañía realizó un overhaul a sus equipos de reacondicionamiento lo que significó una inversión de aproximadamente US\$771 mil. Con esta reparación los equipos tendrían una vida útil adicional estimada de 4 años sin requerir mantenimiento adicional al normal.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene un contrato de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción (único cliente de la Compañía) con una vigencia de dos años a partir de julio del 2004 y por un monto de US\$4.1 millones, incluido el impuesto al valor agregado. Adicionalmente a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.6 millones y la Compañía opera únicamente con una de las tres torres de reacondicionamiento que están en capacidad de producir. Esta situación indica que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la consecución de nuevos contratos de operación que permitan lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los

importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Con fecha marzo 24 del 2005, la Compañía recibió una notificación por parte de Petroproducción en la que se adjudica, en modalidad de contratación directa, la provisión de servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres en el Distrito Amazónico por un monto de US\$4 millones incluido el impuesto al valor agregado - IVA por el plazo de un año, con lo cual, se espera fortalecer la situación financiera de la Compañía.

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, 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 Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Servicios - Se reconocen en resultados en base a la prestación del servicio. Los ingresos en litigio son reconocidos en resultados una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta de control.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de reacondicionamiento, campamento, muebles y enseres y herramientas, 3 equipos de comunicación y 5 para vehículos.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

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>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	357	1,879
Otras	12	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(31)</u>	<u>(316)</u>
Total	<u>337</u>	<u>1,563</u>

Petroproducción - Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2003 incluyen US\$288 mil de cuentas por cobrar objetadas. La provisión constituida está relacionada con esta cartera.

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	316	259
Provisión del año	16	57
Bajas	<u>(301)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>31</u>	<u>316</u>

Bajas - Durante el año 2004, la Compañía decidió dar de baja el total de las facturas objetadas por Petroproducción, por considerarse definitivamente incobrables.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y materiales	335	316
Importaciones en tránsito	<u>30</u>	<u>14</u>
Total	<u>365</u>	<u>330</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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	163	
Seguros	125	111
Préstamos y anticipos a empleados	109	129
Anticipos a proveedores	78	92
Fideicomiso Amazonas Plaza-Mutualista Benalcazar, Nota 17	45	
Retención en la fuente	36	
Otras	<u>55</u>	<u>80</u>
Total	<u>611</u>	<u>412</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,578	1,673
Adquisiciones (1)	1,038	244
Ventas y/o retiros	(105)	(75)
Ajustes y/o reclasificaciones de inventarios	223	37
Depreciación	<u>(243)</u>	<u>(301)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,491</u>	<u>1,578</u>

(1) Incluye US\$771 mil relacionados con el overhaul realizado a los RIG 1, 2 y 3.

Durante el año 2004, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$49 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$71 mil.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos de garantía	439	830
Otras cuentas por cobrar	<u>5</u>	<u>1</u>
Total	<u>444</u>	<u>831</u>

Fondos de Garantía - Corresponden a retenciones realizadas por Petroproducción de acuerdo con los términos contractuales, las mismas que serán devueltas a la liquidación de los contratos y a la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva. Durante el año 2004, la Compañía recibió US\$576 mil por devolución de Fondos de Garantía retenidas e intereses ganados. Hasta marzo del 2005, la Compañía recuperó US\$339 mil del saldo pendiente a diciembre 31 del 2004.

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS Y OTROS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos y otros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligación por pagar a Rompetrol que a la presente fecha se encuentra vencida	615	615
Obligación por pagar a Serviciop S.A. con vencimientos hasta diciembre del 2005 que devenga una tasa de interés del 18% anual	300	
Préstamos de terceros con vencimientos trimestrales (febrero del 2004 para el 2003) que devengan una tasa de interés del 2.5% mensual	157	150
Obligación por pagar a banco local con vencimientos hasta febrero del 2005 que devenga una tasa de interés del 13% anual	40	
Préstamo de tercero sin vencimiento ni tasa de interés determinados	<u>20</u>	<u>—</u>
Total	<u>1.132</u>	<u>765</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	374	560
Cuentas por pagar Rompetrol	350	326
Otras	<u>22</u>	<u>13</u>
Total	<u>746</u>	<u>899</u>

Cuentas por Pagar - Rompetrol - Constituyen las facturas enviadas por Rompetrol por los servicios de prestación de personal, asistencia técnica y venta de equipos. Durante el año 2004 no se recibió ninguna factura.

11. 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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	97	174
Provisión del año		95
Pagos efectuados	<u>(67)</u>	<u>(172)</u>
Saldos al fin del año	<u>30</u>	<u>97</u>

12. 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. Los dividendos 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 (pérdida) gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(690)	536
Gastos no deducibles	<u>324</u>	<u>390</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>(366)</u>	<u>926</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>—</u>	<u>232</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	120	207
Provisión del año		232
Pagos efectuados	(106)	(194)
Ajustes	(14)	
Retenciones en la fuente y anticipos	<u>(36)</u>	<u>(125)</u>
Saldos al fin del año	<u>(36)</u>	<u>120</u>

13. 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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	274	
Beneficios sociales	197	110
Honorarios por pagar	146	45
Impuesto al valor agregado	129	67
Impuestos por pagar - fisco	105	21
Multas – Petroproducción	101	101
Sueldos por pagar	66	81
Provisiones	18	128
Otras cuentas por pagar	<u>53</u>	<u>54</u>
Total	<u>1,089</u>	<u>607</u>

Dividendos por pagar - Los accionistas en Junta Universal Ordinaria celebrada el 12 de julio del 2004 aprobaron distribuir el 100% de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2003.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 350,678 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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 dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y honorarios	633	543
Mantenimiento	264	254
Arrendamiento mercantil	49	
Seguros	46	61
Depreciaciones y amortizaciones	39	50
Provisión cuentas incobrables	16	56
Otros	<u>110</u>	<u>59</u>
Total	<u>1,157</u>	<u>1,023</u>

16. GARANTIAS

Un detalle de las garantías al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

La Compañía entregó a la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador garantías de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$698 mil con vencimientos hasta julio del 2005.

Fideicomiso Mercantil Geopetsa - Con fecha 20 de diciembre del 2004, se suscribió el fideicomiso mercantil irrevocable, denominado Geopetsa otorgado a favor de la compañía Servicip S.A., mediante el cual Geopetsa S.A. transfiere a título del mencionado fideicomiso una torre de perforación de pozos petroleros. El fideicomiso tiene como finalidad servir como garantía y segunda forma de pagos de las obligaciones por pagar a Servicip S.A.

Así mismo, la Compañía transferirá al Fideicomiso, mediante aporte las sumas de dinero provenientes del contrato de Prestación de Servicios de Reacondicionamiento de Pozos en el Distrito Amazónico celebrado con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, correspondientes al workover del contrato 2004027.

17. COMPROMISOS

Contrato de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción - El 20 de julio del 2004, la Compañía suscribió el contrato No.2004027 con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con una torre en el Distrito Amazónico.

Los términos del contrato establecen:

- La cuantía del contrato asciende a US\$4.1 millones, incluido el impuesto al valor agregado y el cobro de este valor se realizará mediante la presentación de las respectivas facturas mensuales y los soportes necesarios correspondiente a los trabajos realizados durante el mes y gastos incurridos.
- La vigencia del contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción.
- Petroproducción retendrá el 5% del valor de las facturas emitidas como Fondo de Garantía por cumplimiento del contrato, los importes retenidos serán depositados en una cuenta del Banco Ecuatoriano de la Vivienda a nombre de la Compañía. Estos fondos más los respectivos intereses serán devueltos a la Compañía a la suscripción del acta de entrega-recepción provisional del primer año y la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva.
- Al término de cada año la Compañía deberá notificar por escrito a Petroproducción en el plazo de 10 días después de emitir la última factura sobre el particular para suscribir una acta de entrega-recepción provisional anual. Al suscribir la segunda acta de entrega-recepción provisional la Compañía podrá tramitar el acta de entrega-recepción definitiva.

Fideicomiso Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar - El 15 de noviembre del 2004, la Compañía suscribió una promesa de compraventa con el Fideicomiso para la adquisición de oficinas en el edificio en construcción denominado Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar y mandato no remunerado para la administración de recursos para su construcción.

Los términos del contrato establecen:

- El valor de la promesa de compraventa asciende a US\$563 mil, y la forma de pago de este valor se realizará mediante el pago de US\$44 mil efectuados en el 2004, US\$50 mil pagaderos en el primer trimestre del 2005 y US\$468 mil pagaderos contra la entrega de los inmuebles y la suscripción de la escritura de compraventa definitiva.
- Los bienes materia del presente contrato serán entregados por la constructora a la Compañía, en el mes de octubre del año 2005, siempre y cuando se haya cancelado la totalidad del valor del inmueble.
- El valor establecido es fijo, y no podrá efectuarse reajustes al precio estipulado.

La Compañía con el propósito de financiar la adquisición de las oficinas, mantiene pre-aprobada una operación de crédito, tipo arrendamiento mercantil inmobiliario con el Banco del Pacífico por US\$345 mil a 8 años plazo con dividendos mensuales.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 11 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
