

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 2005 y 2004 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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 2005, la Compañía mantiene dos contratos de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción (único cliente de la Compañía) con una vigencia hasta julio del 2006. Considerando esta situación y si la Compañía no logra la renovación de dichos contratos, la adjudicación de nuevos contratos y/o la consecución de nuevos clientes, la Compañía tendría un alto riesgo de no poder seguir operando. Adicionalmente a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.6 millones, lo que ha ocasionado problemas de liquidez e incumplimientos en el pago a proveedores y otras obligaciones. 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.

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 4, 2006
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2	14
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,562	337
Inventarios	5	180	365
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>663</u>	<u>611</u>
Total activos corrientes		<u>2,407</u>	<u>1,327</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Terreno		16	16
Equipos de reacondicionamiento		4,178	3,602
Campamento		327	256
Vehículos		308	274
Muebles de oficina		68	65
Herramientas		57	54
Equipos de comunicación		9	4
Construcciones en curso		<u>261</u>	<u>474</u>
Total		5,224	4,745
Menos depreciación acumulada		<u>2,567</u>	<u>2,254</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,657</u>	<u>2,491</u>
OTROS ACTIVOS			
	8	<u>195</u>	<u>444</u>
TOTAL		<u>5,259</u>	<u>4,262</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		77	
Obligaciones por pagar a bancos y otros	9	944	1,132
Cuentas por pagar	10	893	746
Anticipo de clientes	11	669	
Participación a trabajadores	12	26	30
Impuesto a la renta	13	161	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>1,263</u>	<u>1,089</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,033</u>	<u>2,997</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	15		
Capital social		351	351
Reserva de capital		1,762	1,762
Reserva legal		40	40
Déficit acumulado		<u>(927)</u>	<u>(888)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,226</u>	<u>1,265</u>
TOTAL		<u>5,259</u>	<u>4,262</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS		3,948	2,135
COSTO DE VENTAS		<u>2,583</u>	<u>1,613</u>
MARGEN BRUTO		1,365	522
GASTOS DE ADMINISTRACION	16	<u>1,018</u>	<u>1,157</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>347</u>	<u>(635)</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		98	59
Ingresos financieros		(3)	(23)
Otros gastos, neto		<u>23</u>	<u>19</u>
Total		<u>118</u>	<u>55</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>229</u>	<u>(690)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	16	
Impuesto a la renta	13	<u>188</u>	<u>—</u>
Total		<u>204</u>	<u>—</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>25</u>	<u>(690)</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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
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	351	1,762	40	(888)	1,265
Utilidad neta				25	25
Ajustes	—	—	—	(64)	(64)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>351</u>	<u>1,762</u>	<u>40</u>	<u>(927)</u>	<u>1,226</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 2005 Y 2004****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	2005	2004
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y fondo de garantía	3,597	3,755
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,804)	(2,703)
Intereses pagados	(98)	(59)
Intereses ganados	3	
Participación a trabajadores	(20)	(67)
Impuesto a la renta	(27)	(107)
Otros gastos, neto	<u>(23)</u>	<u>(19)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>628</u>	<u>800</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(531)	(1,260)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>2</u>	<u>104</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(529)</u>	<u>(1,156)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	77	
Obligaciones por pagar a bancos y otros	<u>(188)</u>	<u>364</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(111)</u>	<u>364</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(12)	8
Comienzo del año	<u>14</u>	<u>6</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>2</u></u>	<u><u>14</u></u>

(Continúa...)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	25	(690)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	243	243
Provisión para cuentas dudosas	44	16
Provisión para obsolescencia	86	
Ajuste depreciación acumulada	76	
Ajuste utilidades retenidas	(64)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,269)	1,210
Inventarios	99	(35)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	197	188
Cuentas por pagar	191	(153)
Anticipo de clientes	669	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	174	195
Participación a trabajadores	(4)	(67)
Impuesto a la renta	<u>161</u>	<u>(107)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>628</u>	<u>800</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 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

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 la empresa estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador Petroproducción.

Actualmente la Compañía presta los servicios de reacondicionamiento de pozos en el Distrito Amazónico. Con este propósito la Compañía firmó los contratos de operación No. 2005044 y No. 2004027 en junio del 2005 y julio del 2004, respectivamente con la Empresa Estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador - PETROPRODUCCION con vigencia hasta julio del 2006.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía realizó un overhaul a sus equipos de reacondicionamiento lo que significó una inversión de aproximadamente US\$287 y US\$771 mil respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares y 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 2005, la Compañía mantiene dos contratos de Servicio de Reacondicionamiento de Pozos con Petroproducción (único cliente de la Compañía) con una vigencia hasta julio del 2006. Considerando esta situación y si la Compañía no logra la renovación de dichos contratos, la adjudicación de nuevos contratos y/o la consecución de nuevos clientes, la Compañía tendría un alto riesgo de no poder seguir operando. Adicionalmente a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.6 millones, lo que ha ocasionado problemas de liquidez e incumplimientos en el pago a proveedores y otras obligaciones. 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.

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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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 12 y 13).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	1,630	357
Otras	7	11
Provisión para cuentas dudosas	<u>(75)</u>	<u>(31)</u>
Total	<u>1,562</u>	<u>337</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31	316
Provisión del año	44	16
Bajas	—	<u>(301)</u>
Saldos al fin del año	<u>75</u>	<u>31</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y materiales	266	335
Importaciones en tránsito		30
Provisión para obsolescencia	<u>(86)</u>	—
Total	<u>180</u>	<u>365</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos y anticipos a empleados	172	109
Seguros	141	125
Impuesto al Valor Agregado - IVA	131	163
Fideicomiso Amazonas Plaza-Mutualista Benalcázar, Nota 18	95	45
Anticipos a proveedores	65	78
Retención en la fuente	36	36
Otras	<u>23</u>	<u>55</u>
Total	<u>663</u>	<u>611</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,491	1,578
Adquisiciones (1)	531	1,261
Ventas y/o retiros	(1)	(105)
Ajustes y/o reclasificaciones	(121)	
Depreciación	<u>(243)</u>	<u>(243)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,657</u>	<u>2,491</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, incluye US\$287 mil (US\$771 mil en el año 2004) relacionados con el overhaul realizado a los RIG 1, 2 y 3.

Durante el año 2005, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$45 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$49 mil en el año 2004). Al 31 de diciembre del 2005, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$36 mil (US\$71 mil en el año 2004).

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos de garantía	195	439
Otras cuentas por cobrar	—	<u>5</u>
Total	<u>195</u>	<u>444</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 2005, la Compañía recibió US\$364 mil (US\$576 mil en el año 2004) por devolución de Fondos de Garantía retenidas e intereses ganados.

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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligación por pagar a Rompetrol que a la presente fecha se encuentra vencida	615	615
Préstamos de terceros con vencimientos trimestrales (febrero del 2005 para el 2004) que devengan una tasa de interés del 2.5% mensual	174	157
Obligación por pagar a Serviciép S.A. con vencimientos hasta diciembre del 2005 que devenga una tasa de interés del 18% anual	150	300
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>5</u>	<u>20</u>
Total	<u>944</u>	<u>1.132</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	707	374
Cuentas por pagar Rompetrol	152	350
Otras	<u>34</u>	<u>22</u>
Total	<u>893</u>	<u>746</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 2005 no se recibió ninguna factura.

11. ANTICIPO DE CLIENTES

De acuerdo a las condiciones del contrato No. 2005044 celebrado con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres en el Distrito Amazónico, Petroproducción entregó un anticipo equivalente al 30% del monto global del contrato, sin el impuesto al valor agregado, el cual es descontado de cada una de las planillas presentadas por la Compañía en forma proporcional.

12. 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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	97
Provisión del año	16	
Pagos efectuados	<u>(20)</u>	<u>(67)</u>
Saldos al fin del año	<u>26</u>	<u>30</u>

13. 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 gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	213	(690)
Amortización de pérdidas tributarias	(122)	
Gastos no deducibles	<u>661</u>	<u>324</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>752</u>	<u>(366)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>188</u>	<u>—</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(36)	120
Provisión del año	188	
Pagos efectuados		(106)
Retenciones en la fuente del período	(27)	(36)
Reclasificación de retenciones en la fuente de años anteriores (Nota 6)	36	
Ajustes	<u>—</u>	<u>(14)</u>
Saldos al fin del año	<u>161</u>	<u>(36)</u>

14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2005	2004
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios por pagar	327	146
Dividendos por pagar	274	274
Beneficios sociales	247	197
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado - IVA	119	129
Multas - Petroproducción	101	101
Impuestos por pagar	88	105
Sueldos por pagar	53	66
Provisiones	45	18
Otras cuentas por pagar	<u>9</u>	<u>53</u>
Total	<u>1,263</u>	<u>1,089</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.

15. 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.

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y honorarios	560	633
Mantenimiento	192	264
Provisión para obsolescencia	86	
Arrendamiento mercantil	45	49
Provisión cuentas incobrables	44	16
Depreciaciones y amortizaciones	37	39
Seguros	12	46
Otros	<u>42</u>	<u>110</u>
Total	<u>1.018</u>	<u>1.157</u>

17. GARANTIAS

Un detalle de las garantías al 31 de diciembre del 2005, 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\$473 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 Serviciép 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 Serviciép 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.

18. COMPROMISOS

Contratos 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. Este contrato es del tipo de precios ofertados unitarios, fijos e invariables y de cantidades de servicio variables.
- .. 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 un 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.
- El 15 de junio del 2005, la Compañía suscribió el contrato No.2005044 con la empresa estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador, para brindar servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres en el Distrito Amazónico.

Los términos del contrato establecen:

- .. La cuantía del contrato asciende a US\$4 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. Este contrato es del tipo de precios unitarios ofertados fijos e invariables.
- .. La vigencia del contrato es de un año a partir de la fecha en que se haya iniciado el servicio. La fecha de inicio del servicio es Julio 13, 2005.
- .. 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 única del contrato.
- .. Una vez transcurridos 10 días calendario de la finalización del contrato, la Compañía avisará a Petroproducción sobre el particular, a efecto de iniciar el trámite para la suscripción del acta de entrega-recepción única.

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. A la fecha de emisión de los estados financieros, la constructora no ha terminado la construcción de dicho inmueble.
- El valor establecido es fijo, y no podrán 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.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 4 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
