

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)

Quito, 2 de agosto del 2004, excepto por la Nota 4 a los estados financieros cuya fecha es 20 de septiembre de 2004

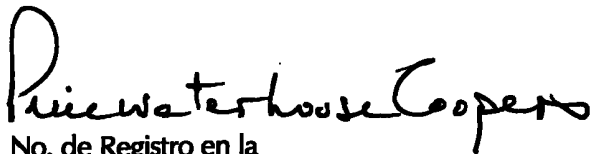
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1, la Sucursal no pudo cubrir sus gastos operativos, generando al 31 de diciembre del 2003 una pérdida neta de US\$473,991, un patrimonio negativo de US\$1,238,710 y un déficit de capital de trabajo que a dicha fecha asciende a US\$6,192,862. Cabe señalar que,

Al Representante legal de
Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)

Quito, 2 de agosto del 2004, excepto por la Nota 4 a los estados financieros cuya fecha es 20 de septiembre de 2004

debido a que las pérdidas acumuladas exceden el límite máximo permitido por la legislación ecuatoriana, la Sucursal está sujeta a liquidación si la Casa Matriz no resuelve esta situación a satisfacción de las autoridades de control. En la mencionada Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Sucursal expone los argumentos y los hechos que, junto con el apoyo financiero confirmado de su Casa Matriz, ratifican que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir sus costos y gastos operativos, tornar rentable su operación y superar la situación patrimonial actual en el mediano plazo.

5. Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2003 la Sucursal mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$3,813,480 y US\$16,545,162, respectivamente (2002: cuentas por cobrar por US\$2,303,758, y cuentas por pagar por US\$12,780,712). Adicionalmente, durante el 2003 la Sucursal realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos, costos y gastos cuyos montos se exponen en la mencionada Nota a los estados financieros. Las transacciones y saldos con las compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sucursal.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Galo Pazmiño
Presidente
No. de Licencia
Profesional: 21593



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia a Notas | 2003 | 2002 | Pasivo y patrimonio | Referencia a Notas | 2003 | 2002 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>275,977</u> | <u>209,135</u> | Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Proveedores | 7 | 335,867 | 216,211 |
| Compañías y partes relacionadas | 10 | 3,813,480 | 2,303,758 | Compañías y partes relacionadas | 10 | 16,545,162 | 12,780,712 |
| Clientes | 3 | 3,930,588 | 786,971 | Otras cuentas por pagar | | <u>102,454</u> | <u>87,791</u> |
| Anticipos | | 17,901 | 251,796 | | | <u>16,983,483</u> | <u>13,084,714</u> |
| Impuestos | 4 | 607,627 | 181,968 | Pasivos acumulados | | | |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>256,428</u> | <u>37,979</u> | Impuestos por pagar | | 47,865 | 5,697 |
| | | <u>8,626,024</u> | <u>3,562,472</u> | Beneficios sociales | 9 | <u>47,399</u> | <u>6,803</u> |
| | | | | | | <u>95,264</u> | <u>12,500</u> |
| Inventarios | 5 | <u>1,983,884</u> | <u>1,376,307</u> | Total del pasivo corriente | | | |
| Total del activo corriente | | 10,885,885 | 5,147,914 | | | 17,078,747 | 13,097,214 |
| ACTIVO FIJO, neto | 6 | 4,949,101 | 6,646,581 | PATRIMONIO (Véase estados adjuntos) | | | |
| OTROS ACTIVOS | | <u>5,051</u> | - | | | (1,238,710) | (1,302,719) |
| Total del activo | | <u>15,840,037</u> | <u>11,794,495</u> | Total del pasivo y patrimonio | | | |
| | | | | | | <u>15,840,037</u> | <u>11,794,495</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Arévalo
Gerente General


Galo Raza
Contador



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2003 | 2002 |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por prestación de servicios | 3 | 9,464,204 | 2,856,202 |
| Costo de los servicios prestados | | <u>(7,609,206)</u> | <u>(2,519,921)</u> |
| Utilidad bruta | | 1,854,998 | 336,281 |
| Gastos operativos | | | |
| De administración | | (838,428) | (607,842) |
| Depreciación | 6 | <u>(1,239,132)</u> | <u>(791,025)</u> |
| Pérdida operativa | | (222,562) | (1,062,586) |
| Otros egresos, neto | | <u>(251,429)</u> | <u>(51,041)</u> |
| Pérdida neta del año | | <u>(473,991)</u> | <u>(1,113,627)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Iván Darío Arévalo
Gerente General

Galo Raza
Contador



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital asignado</u> | <u>Pérdidas acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2002 | 2,000 | (191,092) | (189,092) |
| Pérdida neta del año | - | <u>(1,113,627)</u> | <u>(1,113,627)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 2,000 | (1,304,719) | (1,302,719) |
| Incremento de capital en efectivo, aprobado por la Junta Directiva del 31 de julio del 2003 e inscrito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2003 | 538,000 | - | 538,000 |
| Pérdida neta del año | - | (473,991) | (473,991) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | <u>540,000</u> | <u>(1,778,710)</u> | <u>(1,238,710)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Iván Darío Arévalo
Gerente General

Galo Raza
Contador



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2003 | 2002 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Pérdida neta del año | | (473,991) | (1,113,627) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Amortización | | | 82,414 |
| Depreciación | 6 | <u>1,239,132</u> | <u>791,025</u> |
| | | 765,141 | (240,188) |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (5,063,552) | (179,153) |
| Inventarios | | (607,577) | (287,636) |
| Documentos y cuentas por pagar | | 347,658 | 874,714 |
| Pasivos acumulados | | <u>82,764</u> | <u>(11,639)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(4,475,566)</u> | <u>156,098</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Ventas (Adiciones) de activo fijo, neto | 6 | 458,348 | (382,238) |
| Incremento de otros activos | | (5,051) | - |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | | <u>453,297</u> | <u>(382,238)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos por pagar a compañías y partes relacionadas | | 3,551,111 | 402,000 |
| Contribución de capital | | <u>538,000</u> | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>4,089,111</u> | <u>402,000</u> |
| Aumento neto de efectivo | | 66,842 | 175,860 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>209,135</u> | <u>33,275</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u><u>275,977</u></u> | <u><u>209,135</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Ivan Darío Arévalo
Gerente General

Galo Raza
Contador



**PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

El 31 de julio del 2001 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 01.Q.IJ.3877, autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera Pride South America BVI Ltd, domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto del 2001 y en el Registro de Hidrocarburos el 17 de agosto del 2001.

Debido a que Pride South America BVI Ltd. posee el 100% del capital asignado, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Con fecha 31 de julio del 2003, la Junta Directiva, resolvió elevar el capital social de la Sucursal en US\$538,000, en efectivo.

La Sucursal forma parte del grupo de empresas de Pride South America BVI Ltd. la cual se dedica, entre otras actividades, a brindar servicios integrados de perforación de pozos petrolíferos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de los servicios de perforación de pozos petrolíferos y servicios afines. Las operaciones de Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador), que se iniciaron en agosto del 2001, corresponden mayormente a la prestación de servicios de perforación y workover (mantenimiento de pozos petrolíferos) a clientes y compañías relacionadas. La financiación de las actividades de la Sucursal depende de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Como parte de su actividad, la Sucursal realiza importaciones de activos fijos (taladros) principalmente bajo el Régimen aduanero especial de Importación Temporal con Reexportación en el mismo estado (véase Nota 6).

Debido a un replanteo de la zona de explotación petrolera asignada al operador TecpEcuador S.A. por el Gobierno Ecuatoriano, dicha compañía suspendió, a partir de febrero del 2002 y por un período aproximado de 13 meses, la ejecución del contrato de perforación suscrito con la Sucursal, según se indica en la Nota 12 i) siguiente. Dicho contrato constituía hasta esa fecha la principal fuente de ingresos para la Sucursal. Ante esta situación, en mayo del 2002 la Sucursal suscribió un contrato de perforación con su compañía relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador), mediante el cual se prestaron servicios de perforación por un período aproximado de tres meses <véase Nota 10 (7)>.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Desde agosto hasta diciembre del 2002, la Sucursal no percibió ingresos por concepto de servicios de perforación.

La situación mencionada en el párrafo anterior, no permitió a la Compañía cubrir sus gastos operativos, generando al 31 de diciembre del 2003 una pérdida neta de US\$473,991 (2002-US\$1,113,627), un patrimonio negativo de US\$1,238,710 (2002-US\$1,302,719) y un déficit de capital de trabajo que a dicha fecha asciende a US\$6,192,862 (2002-US\$7,949,300). Cabe señalar que, debido a que las pérdidas acumuladas exceden el límite máximo permitido por la legislación ecuatoriana, la Sucursal está sujeta a liquidación si la Casa Matriz no resuelve esta situación a satisfacción de las autoridades de control. A continuación, la Administración de la Sucursal expone los argumentos y los hechos que, junto con el apoyo financiero confirmado de su Casa Matriz, ratifican que existen expectativas que permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable su operación y superar la situación patrimonial actual en el mediano plazo:

- a) El otorgamiento de plazos de pago especiales sobre las compras de productos terminados y la concesión de líneas de crédito especiales necesarias para el desenvolvimiento de sus actividades.
- b) Brindar ayuda técnica necesaria para el desarrollo de sus operaciones y el cumplimiento de sus contratos.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 3 INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

c) Inventarios -

Los inventarios, los cuales están constituidos básicamente por herramientas y repuestos, se presentan al costo histórico, utilizándose el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos bienes. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada. El monto neto de activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no aplica la constitución de dicha provisión dado que la Sucursal registra pérdidas.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 3 INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no aplica la constitución de dicha provisión dado que la Sucursal registra pérdidas.

g) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por servicios de perforación de pozos petrolíferos y otros servicios se llevan a resultados en base a su realización, en función de la facturación por servicios prestados.

h) Costos y gastos -

Se contabilizan por el método del devengado.

NOTA 3 - INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

| | 2003 | | 2002 | |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | Ingresos por servicios | Saldos por cobrar al fin del año (1) | Ingresos por servicios | Saldos por cobrar al fin del año (1) |
| Tecpecuador S.A. | 677,579 | 9,756 | 864,154 | 92,340 |
| Agip Oil Ecuador B.V. | 145,050 | - | 138,000 | 90,576 |
| Ecuador TLC | 4,947,094 | 3,735,904 (3) | 350,000 | 388,500 |
| Consorcio Petrosud-Petroriva | 647,424 (4) | - | 605,000 (4) | 215,460 |
| Perenco Ecuador Ltda. | 965,150 | 172,699 | - | - |
| Otros menores | 8,361 | 12,229 | 1,456 | 95 |
| | <u>7,390,658</u> | <u>3,930,588 (5)</u> | <u>1,958,610</u> | <u>786,971 (2)</u> |
| Compañías relacionadas | <u>2,073,546 (6)</u> | | <u>897,592 (6)</u> | |
| | <u>9,464,204</u> | | <u>2,856,202</u> | |

(1) El saldo incluye el 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

(2) Las cuentas tienen un plazo de cobro de 30 días.

(3) De acuerdo a un convenio entre las partes se refinanció el saldo por cobrar, el cual será cobrado en 5 cuotas trimestrales a partir del 31 de agosto del 2003, y por el cual se cobrará

(4)

NOTA 3 INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

una tasa de interés igual a la libor más 3,5%. A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto de 2004) se halla pendiente de cancelación las dos últimas cuotas que suman aproximadamente US\$1,868,000.

- (4) Corresponde a la facturación por movilización de equipos de contratos suscritos con San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador).
- (5) Las cuentas tienen un plazo de cobro de más de 120 días.
- (6) Véase Nota 10 (7).

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

Composición:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto al valor agregado (crédito tributario) (1) | 384,927 | 111,698 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2) | <u>222,700</u> | <u>70,270</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>607,627</u></u> | <u><u>181,968</u></u> |

- (1) En septiembre del 2004 la Sucursal presentó una solicitud de rectificación ante el Servicio de Rentas Internas a fin de regularizar una diferencia de US\$153,473 existente entre el saldo de crédito tributario registrado en los libros contables de la Sucursal y aquél reportado en las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA), misma que principalmente se origina al haberse declarado un valor de retenciones con el signo equivocado. Una vez dada efecto la solicitud de rectificación antes mencionada, se mantendría una diferencia de US\$19,058 entre el crédito tributario presentado en los estados financieros y aquél presentado en las declaraciones de IVA, para la cual la Administración tiene contemplado iniciar un proceso de presentación de declaraciones sustitutivas.
- (2) Estos montos pueden ser recuperados mediante la compensación con el impuesto a la renta del ejercicio fiscal corriente o mediante una solicitud de devolución de pago en exceso.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------|------------------|----------------------|
| Materiales y repuestos | 1,739,667 (1) | 228,284 |
| Importaciones en tránsito | <u>244,217</u> | <u>1,148,023 (2)</u> |
| | <u>1,983,884</u> | <u>1,376,307</u> |

- (1) Incluye principalmente la compras de repuestos y materiales realizadas a la compañía relacionada Petroleum Supply Company.
- (2) Incluye principalmente la importación hecha a una compañía relacionada de los repuestos y materiales de las torres de perforación (equipos Pride 16 y Pride 30).

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

| | <u>2003</u> | | <u>2002</u> | Tasa anual de depreciación % |
|--------------------------|---------------------|--|-------------------|------------------------------------|
| Maquinaria y equipo | 5,120,034 (1) | | 3,418,495 (3) | 10 y 20 |
| Vehículos | 109,325 | | 93,444 | 20 |
| Edificios y Mejoras | 966,449 (1) | | - | 5 |
| Equipos de computación | 66,692 | | 66,552 | 20 |
| Equipos de comunicación | 26,108 | | - | 20 |
| Muebles y enseres | 96,333 | | 61,859 | 10 |
| | <u>6,384,941</u> | | <u>3,640,350</u> | |
| Menos: | | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(1,746,008)</u> | | <u>(957,221)</u> | |
| | <u>4,638,933</u> | | <u>2,683,129</u> | |
| Construcciones en curso | 278,168 | | 3,931,452 (3) | |
| Terrenos | 32,000 | | 32,000 | |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>4,949,101</u> | | <u>6,646,581</u> | |

Movimiento:

| | <u>2003</u> | | <u>2002</u> |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| Saldo al inicio | 6,646,581 | | 3,764,827 |
| Compras a compañías relacionadas | - | | 5,042,141 (3) |
| Ventas a compañías relacionadas | (2,226,461) (2) | | (1,751,600) (3) |
| Otras adiciones, netas | 1,768,113 (1) | | 382,238 |
| Depreciación del año | <u>(1,239,132)</u> | | <u>(791,025)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>4,949,101</u> | | <u>6,646,581</u> |

(1) Incluye: i) la activación de 2 torres de perforación (Pride 16 y Pride 30) por US\$3,251,857 en el mes de febrero del 2003, las cuales están en el país bajo el Régimen de Importación Temporal con reexportación en el mismo estado y sobre las cuales están instrumentadas

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

garantías aduaneras por US\$720,000 (véase Nota 11) y ii) la activación en el año 2003 del Edificio construido en el Campamento Base Coca por un valor de US\$966,449.

- (2) Corresponde principalmente a la reexportación de equipos y maquinarias a una compañía relacionada: i) del Top Drive por US\$668,056, el 1 de enero del 2003, y ii) de la torre de perforación Pride 16 por US\$1,533,161 el 30 de noviembre del 2003.
- (3) Incluye: i) compra de 2 torres de perforación (Pride 16 y Pride 30) por US\$3,637,200, las cuales se encontraban en tránsito al 31 de diciembre del 2002; dichas maquinarias fueron ingresadas al país bajo el Régimen de Importación Temporal con reexportación en el mismo estado y sobre las cuales se instrumentaron garantías aduaneras por US\$2,219,923 (véase Nota 11), y ii) compra de equipo cementador por US\$1,404,941, el cual fue vendido durante el año 2002 a una compañía relacionada. Estas compras de activo fijo fueron financiadas por las compañías relacionadas y no representaron desembolsos de efectivo para la Sucursal.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Corni S.A. | - | 34,415 |
| Santa Fe Petroleum S.A. | 129,918 | 29,464 |
| Seguros Equinoccial | - | 16,827 |
| General Pipe Services Inc. | 1,041 | 14,253 |
| Mishan Service S.A. | 4,289 | - |
| Otros menores | 200,619 | 121,252 |
| | <u>335,867</u> | <u>216,211</u> |

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Sucursal desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de emisión de los estados financieros (2 de agosto del 2004) no ha sido fiscalizada. Los años 2002 y 2003 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2003, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a US\$1,556,323 (2002: US\$1,180,697), según las declaraciones tributarias correspondientes a los años 2003 y 2002.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>2003</u> | | | | |
| Provisión para reparaciones de torres de perforación (1) | 13,125 | - (| 13,125) | - |
| Beneficios sociales | 6,803 | 312,914 (| 272,318) | 47,399 |
| <u>2002</u> | | | | |
| Provisión para reparaciones de torres de perforación (1) | 77,800 | 13,125 (| 77,800) | 13,125 |
| Beneficios sociales | 2,681 | 47,821 (| 43,699) | 6,803 |

(1) Incluida dentro del rubro Otras cuentas por pagar.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Documentos y cuentas por cobrar - compañías relacionadas | | |
| San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) (1) | 2,897,158 | 2,189,427 |
| Marlin Colombia Drilling Co. Inc. | 916,322 | 114,331 |
| | <u>3,813,480</u> | <u>2,303,758</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar - anticipos | | |
| San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) | - | 80,000 |
| | <u>-</u> | <u>80,000</u> |
| Pasivo | | |
| Documentos y cuentas por pagar - compañías relacionadas | | |
| Marlin Colombia Drilling, Co. Inc. | 14,478,369 | 11,316,596 |
| Petroleum Supply Company (2) | 1,501,181 | 1,012,235 |
| San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) | 500,983 | 416,553 |
| San Antonio Services Ltd. (Sucursal Argentina) | 35,328 | 35,328 |
| Otros | 29,301 | - |
| | <u>16,545,162</u> | <u>12,780,712</u> |

- (1) Incluye principalmente el saldo por cobrar por la facturación de servicios prestados en el año 2003, y por venta de activos fijos e inventarios por US\$2,081,230 (costo más IVA) efectuada en el mes de diciembre del 2002.
- (2) Corresponde a compras de inventarios efectuadas en los años 2002 y 2003. En octubre del 2001 Petroleum Supply Company y Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de línea de crédito por las importaciones de equipos, partes y repuestos, el cual tiene una vigencia de tres años, y continúa vigente. Las partes convinieron que Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) pagará por el financiamiento otorgado por Petroleum Supply Company un interés del 12% anual. El capital e intereses serán cancelados de manera conjunta, mediante pago de cuotas mensuales, a partir del momento en que Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) tenga disponibilidad de fondos. Dicha compañía relacionada decidió condonar los intereses financieros por los años 2002 y 2001.

Excepto por lo mencionado en el numeral (2) anterior y por los saldos por pagar por concepto de préstamos recibidos descritos en el numeral (5) siguiente, estos saldos no devengan intereses y no tienen fecha definida de cobro y/o pago, pero la Administración estima que serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a la Casa Matriz y a las compañías con accionistas comunes:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------|-------------|
| Marlin Colombia Drilling Co. Inc.: | | |
| Compras de activos fijos (3) | - | 5,042,141 |
| Compras de inventarios (4) | - | 1,180,422 |
| Préstamos recibidos (5) | 3,310,000 | 1,040,000 |
| Costos y gastos administrativos (6) | 677,020 | 542,568 |
| Ventas de activos fijos (3) | 2,226,461 | 107,501 |
| Intereses financieros (5) | 338,638 | 71,101 |
| | | |
| San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador): | | |
| Ventas de activos fijos (3) | - | 1,644,099 |
| Préstamos otorgados | 45,000 | 80,000 |
| Ingresos por prestación de servicios (7) | 2,073,546 | 897,592 |
| Gastos por recepción de servicios | 208,189 | - |
| Anticipos recibidos | 175,316 | - |
| Ventas de inventarios | - | 230,883 |
| | | |
| Petroleum Supply Company: | | |
| Compras de inventarios (4) | 1,170,030 | 114,400 |
| Compras de activos fijos | 48,773 | - |

(3) Véase Nota 6.

(4) Véase Nota 5.

(5) Corresponden a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales generan una tasa de interés anual del 12%. Estos préstamos están contemplados en el contrato de línea de crédito firmado en julio del 2001 entre las partes, el cual tiene una vigencia de 2 años y continúa vigente. De acuerdo a este contrato, el capital e intereses serán cancelados de manera conjunta, mediante pago de cuotas mensuales o semestrales, de conformidad con el flujo de caja disponible de la Sucursal.

(6) Corresponde principalmente a reembolsos por costos incurridos en traslados de equipos y gastos administrativos y de mantenimiento.

(7) Corresponde a ingresos por servicios de perforación de pozos petrolíferos según el contrato No. PSA-OP-009, el cual venció en agosto del 2002. A la fecha de emisión de estos estados

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

financieros (2 de agosto del 2004) existe un nuevo contrato con esta compañía <véase Nota 12 iii)>.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente bajo términos y condiciones establecidas anualmente por la Administración de la Sucursal, y no son comparables con aquellas efectuadas con terceros.

NOTA 11 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003, fueron otorgadas por cumplimiento de contratos de servicios y obligaciones tributarias aduaneras, garantías bancarias y aduaneras, por US\$1,446,316.

NOTA 12 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de Servicios No.15-600-161 de perforación de pozos suscrito con TecpEcuador S.A. -

Mediante contrato suscrito el 15 de junio del 2001, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador), realizó para TecpEcuador S.A. tareas de perforación de 7 pozos en búsqueda de petróleo o gas, y en el área del Campo Marginal Bermejo, Provincia de Sucumbíos, República del Ecuador, en base a las tarifas que se definen en dicho contrato. Durante la vigencia de este contrato y cualquier modificación y/o extensión futura al mismo, la Sucursal tomará por su cuenta y costo las pólizas de seguros enumeradas en el contrato y las mantendrá vigentes durante todo el tiempo que insumiere la obra encomendada. Este contrato finalizó en octubre del 2003, según se indica a continuación, con la desmovilización del equipo Pride 26 del último pozo.

Mediante el acta de suspensión No. 1 y su adéndum firmados en abril del 2002 y enero del 2003, respectivamente, la ejecución de este contrato se suspendió por mutuo acuerdo a partir de febrero del 2002 y por un período aproximado de 13 meses. El 20 de marzo del 2003 se firmó el acta de levantamiento de la suspensión del contrato entre ambas partes. A partir de este momento pasan a formar parte del contrato nuevas tarifas de operación y se elimina el suministro de ciertos servicios que debían ser proporcionados por la Sucursal de acuerdo a lo estipulado en el contrato original. Adicionalmente se acordó que la vigencia del contrato es hasta el 31 de octubre del 2003. Véase Nota 1.

ii) Contrato de perforación en tierra de pozos de desarrollo suscrito con EcuadorTLC S.A. -

Mediante contrato suscrito el 26 de noviembre del 2002, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) prestará servicios de perforación en Tierra, de 5 pozos de desarrollo en el campo Palo Azul y Campo Pata en el Bloque 18 en la región amazónica ecuatoriana a EcuadorTLC S.A. bajo riesgo exclusivo de la Sucursal, utilizando sus propios recursos. Por su parte EcuadorTLC S.A. se

NOTA 12 - CONTRATOS SUSCRITOS
(Continuación)

obliga y compromete a cancelar a la Compañía por los servicios prestados, según tarifas y condiciones previstas en el contrato. Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) tomará por su cuenta y costo las pólizas de seguros enumeradas en el contrato y las mantendrá vigentes durante todo el tiempo que insumiere la obra o el servicio encomendado. Se acordó que la vigencia del contrato sea hasta el 25 de noviembre del 2003, como en efecto ocurrió.

iii) Contrato de servicios No. PSA-OP-0009 de perforación de pozos suscrito con San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) -

Mediante contrato suscrito el 7 de febrero del 2003, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) prestó servicios de perforación de 6 pozos en los campos Pindo, Palanda y Yuca Sur con el equipo Pride 30 a San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) bajo riesgo exclusivo de la Sucursal, utilizando sus propios recursos. Este contrato obedece a las necesidades resultantes del contrato suscrito entre el Consorcio Petrosud/Petroriva (operador de las áreas en mención) y San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador). Como compensación, San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) reconocerá a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) tomará por su cuenta y costo las pólizas de seguros enumeradas en el contrato y las mantendrá vigentes durante todo el tiempo que insumiere la obra o el servicio encomendado. Este contrato continuará vigente por el tiempo que dure la perforación de hasta 6 pozos o hasta el 31 de diciembre del 2003. El plazo del contrato podrá ser aumentado previo acuerdo entre las partes. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este contrato concluyó y en caso de decidirse la prestación de servicios adicionales, se procederá a la suscripción de un nuevo contrato.

NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2003 dan efecto a las siguientes reclasificaciones y ajustes no efectuados en libros contables a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

| | <u>Según registros contables</u> | <u>Según estados financieros</u> | <u>Diferencia</u> |
|---|--|--|-------------------|
| <u>Balance general</u> | | | |
| <u>Activo</u> | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar - Compañías y partes relacionadas | 4,017,972 | 3,813,480 | 204,492 |
| Inventarios | 1,962,668 | 1,983,884 | (21,216) |
| Anticipos | 198,514 | 17,901 | 180,613 |
| Impuestos | 608,237 | 607,627 | 610 |
| <u>Pasivo</u> | | | |
| Documentos y cuentas por pagar - Compañías y partes relacionadas | (16,909,180) | (16,545,162) | (364,018) |
| <u>Patrimonio</u> | | | |
| Pérdida del año | <u>473,510</u> | <u>473,991</u> | <u>(481)</u> |
| | <u>(9,648,279)</u> | <u>(9,648,279)</u> | <u>-</u> |

Los ajustes y reclasificaciones referidos anteriormente han sido contabilizados en los libros de la Sucursal en el año 2004.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto de 2004, excepto por la Nota 4 cuya fecha es 20 de septiembre de 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.