

9/32

PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

30 ENE. 2006



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS

José Garzón
C.A.U.

PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

Sucursal - Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)

Quito, 31 de mayo del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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.

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

Quito, 31 de mayo del 2005

4. Tal como se explica en la Nota 1, los ingresos generados durante el 2004 reflejan una sustancial reducción con respecto al volumen de actividad del 2003 debido a las dificultades que enfrentó la Sucursal para negociar y ejecutar nuevos contratos. Dicha Nota también explica que los costos fijos de la Sucursal no han sufrido reducciones proporcionales a la disminución en la actividad, lo cual ha determinado un agravamiento en su rentabilidad, ya deficitaria en el 2003, año en el cual la Sucursal generó una pérdida neta de US\$473,991. Esta situación originó una pérdida neta en el 2004 de US\$829,588. Al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,608,298 (2003: US\$1,778,710) y un exceso de pasivos sobre activos (patrimonio negativo) de US\$2,068,298 (2003: US\$1,238,710). Este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución de la Sucursal, a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración de la Sucursal informa que espera superar gradualmente esta situación contando con el apoyo de su Casa Matriz quien le ha confirmado la concesión de líneas de crédito y apoyo técnico necesarios para el desenvolvimiento de sus actividades. Las condiciones actuales crean dudas sustanciales acerca de las posibilidades de que la Sucursal pueda continuar operando como una empresa en marcha, lo cual depende de sus posibilidades de generar ingresos suficientes para permitir la recuperación de sus costos operativos y de las pérdidas acumuladas, del apoyo de su Casa Matriz y compañías relacionadas y del recupero de los créditos otorgados a su relacionada San Antonio Services Ltd. – Sucursal Ecuador, que al cierre del ejercicio asciende a US\$3,033,460 (Nota 9). Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que las expectativas arriba indicadas no se materializaran y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos reales y contingentes en una forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los informados en los estados financieros.
5. Como se indica en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal mantiene saldos significativos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$3,469,487 (2003: US\$3,813,480) y US\$13,737,570 (2003: US\$16,545,162), respectivamente. Adicionalmente, durante los años 2004 y 2003 la Sucursal realizó transacciones con dichas compañías que generaron 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.

Al Representante legal de
Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)
Quito, 31 de mayo del 2005

6. Tal como se explica en la Nota 1, los principales activos fijos de la Sucursal fueron adquiridos e importados al país bajo el régimen de internación temporal previsto en la legislación aduanera ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos fueron preparados presuponiendo que estos activos serán re-adquiridos por las compañías relacionadas por lo menos al valor neto en libros a la fecha de re-exportación y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían requerirse en el evento de que dichas transacciones se efectúen por valores inferiores.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre S.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		184,031	275,977	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales		300,000	-	Proveedores	7	168,946	335,867
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías y partes relacionadas	9	13,737,570	16,545,162
Compañías y partes relacionadas	9	3,469,487	3,813,480	Otras cuentas por pagar		194,788	102,454
Clientes	3	927,687	3,930,588			<u>14,101,304</u>	<u>16,983,483</u>
Anticipos		17,275	17,901				
Impuestos	4	525,727	607,627	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		183,347	256,428	Impuestos por pagar		12,540	47,865
		<u>5,123,523</u>	<u>8,626,024</u>	Beneficios sociales		<u>28,057</u>	<u>47,399</u>
Inventarios	5	1,987,209	1,983,884			<u>40,597</u>	<u>95,264</u>
Total del activo corriente		7,594,763	10,885,885	Total del pasivo corriente		14,141,901	17,078,747
ACTIVO HIJO, neto	6	4,473,789	4,949,101				
OTROS ACTIVOS		5,051	5,051	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		(2,068,298)	(1,238,710)
Total del activo		<u>12,073,603</u>	<u>15,840,037</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>12,073,603</u>	<u>15,840,037</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Galo Raza
Apoderado



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Ingresos por prestación de servicios	3	2,823,097	9,464,204
Costo de los servicios prestados		<u>(2,542,047)</u>	<u>(7,609,206)</u>
Utilidad bruta		281,050	1,854,998
Gastos operativos			
De administración		(530,022)	(838,428)
Depreciación	6	<u>(1,117,327)</u>	<u>(1,239,132)</u>
Pérdida operativa		(1,366,299)	(222,562)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>536,711</u>	<u>(251,429)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(829,588)</u></u>	<u><u>(473,991)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Galo Raza
Apoderado



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	2,000	(1,304,719)	(1,302,719)
Incremento de capital en efectivo, aprobado por la Casa Matriz el 31 de julio del 2003 e inscrito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2003	538,000	-	538,000
Pérdida del año	-	(473,991)	(473,991)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	540,000	(1,778,710)	(1,238,710)
Pérdida del año	-	(829,588)	(829,588)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>540,000</u>	<u>(2,608,298)</u>	<u>(2,068,298)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Galo Raza
Apoderado



PRIDE SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(829,588)	(473,991)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	6	1,117,327	1,239,132
Ajuste de depreciaciones de años anteriores	6	(294,767)	-
		<u>(7,028)</u>	<u>765,141</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		3,502,501	(5,063,552)
Inventarios		(3,325)	(607,577)
Documentos y cuentas por pagar		(74,587)	347,658
Pasivos acumulados		(54,667)	82,764
		<u>3,362,894</u>	<u>(4,475,566)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en inversiones temporales		(300,000)	-
(Adiciones) Ventas de activo fijo, neto	6	(347,248)	458,348
Incremento de otros activos		-	(5,051)
		<u>(647,248)</u>	<u>453,297</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Movimiento neto de (pagos a) y financiamiento de compañías y partes relacionadas		(2,807,592)	3,551,111
Contribución de capital		-	538,000
		<u>(2,807,592)</u>	<u>4,089,111</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento			
Disminución/Aumento neto de efectivo		(91,946)	66,842
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>275,977</u>	<u>209,135</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>184,031</u>	<u>275,977</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Galo Raza
Apoderado



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

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 Casa Matriz resolvió elevar el capital asignado de la Sucursal en US\$538,000, en efectivo.

La Sucursal forma parte del grupo de empresas Pride South America BVI Ltd. la cual se dedica, entre otras actividades, a brindar servicios integrados de perforación de pozos petrolíferos. 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). Como parte de su actividad, la Sucursal realiza importaciones de activos fijos (principalmente taladros) bajo el Régimen aduanero especial de Importación Temporal con Reexportación en el mismo estado (Véase Nota 6).

Los ingresos generados durante el 2004 reflejan una sustancial reducción con respecto al volumen de actividad del 2003 debido a las dificultades que enfrentó la Sucursal para negociar y ejecutar nuevos contratos. Los costos fijos de la Sucursal no han sufrido reducciones proporcionales a la reducción en la actividad, lo cual ha determinado un agravamiento en la rentabilidad, ya deficitaria en el 2003, año en el cual la Sucursal generó una pérdida neta de US\$473,991. Esta situación originó una pérdida neta en el 2004 de US\$829,588. Al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,608,298 (2003: US\$1,778,710) y un exceso de pasivos sobre activos (patrimonio negativo) de US\$2,068,298 (2003: US\$1,238,710). Este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución de la Sucursal, a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración de la Sucursal espera superar gradualmente esta situación contando con el apoyo de su Casa Matriz quien le ha confirmado la

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

concesión de líneas de crédito y apoyo técnico necesarios para el desenvolvimiento de sus actividades. Las condiciones actuales crean dudas sustanciales acerca de las posibilidades de que la Sucursal pueda continuar operando como una empresa en marcha, lo cual depende de sus posibilidades de generar ingresos suficientes para permitir la recuperación de sus costos operativos y de las pérdidas acumuladas, del apoyo de su Casa Matriz y compañías relacionadas y del recupero de los créditos otorgados a su relacionada San Antonio Services Ltd. – Sucursal Ecuador, que al cierre del ejercicio asciende a US\$3,033,460 (Nota 9). Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que las expectativas arriba indicadas no se materializaran y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos reales y contingentes en una forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los informados en los estados financieros.

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.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

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.

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 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) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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. Los costos y gastos se contabilizan por el método del devengado.

f) 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 2004 y 2003 no aplica la constitución de dicha provisión dado que la Sucursal registra pérdidas.

g) 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.

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 2004 y 2003 no aplica la constitución de dicha provisión dado que la Sucursal registra pérdidas.

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

Composición:

	2004		2003	
	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.	1,293,421 (3)	543,474	677,579	9,756
Agip Oil Ecuador B.V.	33,883	3,230	145,050	-
Ecuador TLC	-	-	4,947,094	3,735,904
Consortio Petrosud-Petroriva	-	-	647,424	-
Perenco Ecuador Ltda.	667,580 (3)	5,416	965,150	172,699
City Oriente Limited	288,259 (3)	-	-	-
Schlumberger Surencó S.A.	308,537 (3)	306,014	-	-
Weatherford Ecuador S.A.	227,337 (4)	66,771	-	-
Otros menores	4,080	2,782	8,361	12,229
	<u>2,823,097</u>	<u>927,687</u>	<u>7,390,658</u>	<u>3,930,588</u>
Compañías relacionadas	-	-	2,073,546 (2)	-
	<u>2,823,097</u>		<u>9,464,204</u>	

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

(2) Véase Nota 11 vi).

(3) Ver Nota 11.

(4) Corresponde a alquiler de herramientas.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

Composición:

	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	271,569	384,927
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (2)	<u>254,158</u>	<u>222,700</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>525,727</u>	<u>607,627</u>

(1) En septiembre del 2004 la Sucursal presentó ante el Servicio de Rentas Internas una solicitud de rectificación a fin de regularizar una diferencia de US\$153,473 entre el saldo del crédito

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS
(Continuación)

tributario registrado en sus libros contables y aquél reportado en las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA), la cual se originó principalmente al haber declarado erróneamente un valor de retenciones de este impuesto. 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) Este saldo es recuperable en la medida que la Sucursal genere utilidades tributarias o presente los respectivos reclamos administrativos por pago en exceso del referido impuesto.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materiales y repuestos	1,736,283	1,739,667
Importaciones en tránsito	<u>250,926</u>	<u>244,217</u>
	<u>1,987,209</u>	<u>1,983,884</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	5,264,220	(1)	5,120,034	(1) 10 y 20
Vehículos	81,126		109,325	20
Edificios y mejoras	1,015,287	(1)	966,449	5
Equipos de computación	87,523		66,692	20
Equipos de comunicación	26,753		26,108	20
Muebles y enseres	136,171		96,333	10
	<u>6,611,080</u>		<u>6,384,941</u>	
Menos:				
Depreciación acumulada	(2,526,291)		(1,746,008)	
	<u>4,084,789</u>		<u>4,638,933</u>	
Construcciones en curso	357,000		278,168	
Terrenos	32,000		32,000	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>4,473,789</u></u>		<u><u>4,949,101</u></u>	

Movimiento:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>
Saldo al inicio	4,949,101		6,646,581
Compras a compañías relacionadas	12,667		-
Ventas a compañías relacionadas	(191,426)		(2,226,461) (2)
Otras adiciones, netas	526,007		1,768,113
Depreciación del año	(822,560) (3)		(1,239,132)
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>4,473,789</u></u>		<u><u>4,949,101</u></u>

(1) Incluye principalmente: i) dos torres de perforación (Pride 26 y Pride 30) por US\$3,251,857 contabilizadas 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 se han otorgado garantías aduaneras por US\$720,000 (Véase Nota 10) 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 reexportaciones efectuadas 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.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

- (3) Valor neto entre la depreciación del año 2004 por US\$1,117,327 y la corrección de errores en el registro de la depreciación de años anteriores, regularizados con crédito a otros ingresos en el año 2004 por US\$294,767.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
General Pipe Services Inc.	17,339	1,041
Santa Fe Petroleum S.A.	-	129,918
Seguros Equinoccial	6,108	-
Mishan Service S.A.	549	4,289
Tuboscope	9,715	-
Exxon Mobil Ecuador	8,885	-
Otros menores	126,350	200,619
	<u>168,946</u>	<u>335,867</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los años 2002 a 2004 están sujetos a una posible fiscalización.

Cambios en la legislación

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

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 2004, las pérdidas tributarias acumuladas, ascienden a US\$2,233,209 (2003: US\$1,492,474), las que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias que se realicen.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activo</u>		
Documentos y cuentas por cobrar		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) (1)	3,033,460	2,897,158
Marlin Colombia Drilling Co. Inc.	<u>436,027</u>	<u>916,322</u>
	<u>3,469,487</u>	<u>3,813,480</u>
<u>Pasivo</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Marlin Colombia Drilling, Co. Inc. (4)	13,678,702	14,478,369
Petroleum Supply Company (2)	642	1,501,181
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)	-	500,983
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Argentina)	-	35,328
Pride International Ltd. (USA)	40,407	-
Otros	<u>17,819</u>	<u>29,301</u>
	<u>13,737,570</u>	<u>16,545,162</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 efectuada en el mes de diciembre del 2002. El saldo presentado en el año 2004 incluye adicionalmente la venta de activos fijos efectuada en ese año por US\$132,753.
- (2) Corresponde a compras de inventarios efectuadas en los años 2004 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. 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 interés 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.

Excepto por lo mencionado en el numeral (2) anterior y por lo mencionado en el numeral (4) 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 9 - 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>2004</u>	<u>2003</u>
Marlin Colombia Drilling Co. Inc.		
Préstamos recibidos por la Sucursal (4)	37,500	3,310,000
Pagos netos efectuados por la Sucursal a la compañía relacionada	(436,674)	(148,227)
Gastos administrativos incurridos por cuenta de la Sucursal (5)	(69,190)	(677,020)
Ventas de activos fijos a la compañía relacionada (3)	58,673	2,226,461
Intereses financieros (4)	-	338,638
Venta de repuestos a la compañía relacionada	191,053	-
Reembolso de gastos recibido de la compañía relacionada (5)	19,850	-
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)		
Ventas de activos fijos e inventarios a la compañía relacionada (3)	134,971	-
Préstamos otorgados a la compañía relacionada	483,972 (7)	45,000
Ingresos por prestación de servicios a la compañía relacionada	61,703	2,073,546 (6)
Gastos por recepción de servicios	-	208,189
Anticipos recibidos	-	175,316
Reembolso de gastos recibido de la compañía relacionada (5)	41,031	-
Petroleum Supply Company		
Compras de inventarios de la compañía relacionada	615,360	1,170,030
Compras de activos fijos	-	48,773
Pride International Ltd.		
Gastos incurridos por cuenta de la Sucursal	(40,407)	-
Compras de activos fijos para la Sucursal	12,667	-

(3) Véase Nota 6.

(4) Saldo relacionados con préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales hasta el 2003 generaron una tasa de interés anual del 12%. Marlin Colombia Drilling Co., Inc. condonó los intereses de estos préstamos correspondientes al 2004. Estas transacciones están amparadas principalmente por el contrato de línea de crédito firmado en julio del 2001 entre las partes, el cual no tiene un vencimiento específico. De acuerdo al contrato, el capital e intereses serán cancelados conjuntamente, mediante pago de cuotas mensuales o semestrales, de conformidad con el flujo de caja disponible de la Sucursal. Durante el año 2004 se desembolsaron US\$37,500 en pago de los préstamos recibidos.

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

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

(6) Corresponde a ingresos por servicios de perforación de pozos petrolíferos. Ver Nota 11 vi).

(7) Corresponde a préstamos otorgados los cuales no devengan intereses.

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 10 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal tiene vigentes pólizas de garantía aduanera emitidas en su nombre por Seguros Confianza por US\$1,102,316 (2003: US\$1,446,316), vinculadas con el cumplimiento de contratos de servicios y obligaciones tributarias aduaneras en relación con el ingreso de equipos bajo el régimen de Internación Temporal.

NOTA 11 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

Contratos suscritos en el año 2004:

i) Contrato No. PSA-WO-001-2004 de servicios de mantenimiento de pozos suscrito con City Oriente Ltd. -

Mediante contrato suscrito el 4 de febrero del 2004, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) fue contratado por City Oriente Ltd. para prestar servicios de mantenimiento de 3 pozos ubicados en el campo Tipishca. Como compensación, City Oriente Ltd. reconoce a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Este contrato culminó el 23 de abril del 2004.

ii) Contrato de servicios de perforación de pozos suscrito con TecpEcuador S.A. -

Mediante contrato suscrito el 23 de junio del 2004, la Sucursal fue contratada por TecpEcuador S.A. para prestar servicios de mantenimiento de 4 pozos ubicados en el campo marginal Bermejo. Como compensación, TecpEcuador S.A. reconoce a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Este contrato culminó mediante acta suscrita el 23 de diciembre del 2004.

NOTA 11 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

(Continuación)

iii) Contrato No. III-ECC-028 de servicios integrados de perforación de pozos suscrito con Schlumberger Surencó S.A. -

Mediante contrato suscrito el 28 julio del 2004, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) fue subcontratado por Schlumberger Surencó S.A. para prestar servicios integrados de perforación del pozo 13H ubicado en el campo Villano. Este contrato obedece a las necesidades resultantes del contrato suscrito entre Agip Oil Ecuador B.V. (operador del área mencionada) y Schlumberger Surencó S.A. Como compensación, Schlumberger Surencó S.A. reconoce a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Este contrato culminó el 7 de octubre del 2004.

Contratos suscritos en el año 2003:

iv) 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 en el área del Campo Marginal Bermejo, Provincia de Sucumbíos, República del Ecuador, en base a las tarifas que se definen en dicho contrato. Este contrato finalizó en octubre del 2003.

v) 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) se comprometió a prestar 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. Por su parte EcuadorTLC S.A. se obligó y comprometió a cancelar a la Sucursal por los servicios prestados, según tarifas y condiciones previstas en el contrato. Se acordó que la vigencia de este contrato sea hasta el 25 de noviembre del 2003, fecha en la cual concluyó.

vi) 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, la Sucursal 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). Este contrato surgió como resultado de 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) reconoce a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Este contrato tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre del 2003.

NOTA 11 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

(Continuación)

vii) Contrato No. PE-C21-067-03 de servicios de mantenimiento de pozos suscrito con Perenco Ecuador Ltd. -

Mediante contrato suscrito el 18 de julio del 2004, Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) fue contratado por Perenco Ecuador Ltd. para prestar servicios de mantenimiento de pozos ubicados en el campo Yuralpa, Jaguar y Payamino. Como compensación, Perenco Ecuador Ltd. reconoce a la Sucursal los valores que resulten de multiplicar los trabajos realizados por las tarifas unitarias descritas en el contrato. Este contrato culminó el 31 de agosto del 2004 mediante la suscripción del adendum No. 6.

NOTA 12 - RECLASIFICACIONES Y AJUSTES 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:

	Saldos según		Diferencia
	Registros contables	Estados financieros	
<u>2003</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	473,510	473,991	(481)
	<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, manteniéndose al cierre de dicho año una diferencia de US\$481 en la pérdida del año entre los registros contables y los estados financieros.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo del 2005) 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.