

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 24 de abril del 2008

Expediente No. 91332

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador)** por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Atentamente,


Oscar Flores

Adjunto:
lo indicado

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

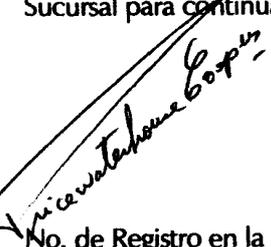
Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)

Quito, 23 de abril del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Pride South America Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de mayo del 2007 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee 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 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Nota 2 a los estados financieros describe las principales incertidumbres que afectan las operaciones futuras de la Sucursal y la recuperación del valor contabilizado para el campamento, su principal activo. En dicha Nota la Administración expresa que los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de que dichas incertidumbres se resolverán favorablemente y de que no se originarán pérdidas en la realización de su principal activo que deban provisionarse al 31 de diciembre del 2007.

Al Representante Legal de
Pride South America Ltd.
(Sucursal Ecuador)
Quito, 23 de abril del 2008

5. Como se describe en la Nota 6, durante el 2008 la Sucursal recibió el informe de la auditoría tributaria efectuada por el Servicio de Rentas Internas en relación con sus obligaciones por Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico 2003. Según se informa en dicha Nota, las autoridades tributarias reclaman que el pago por impuesto a la renta de dicho año ha sido subestimado en aproximadamente US\$167,000, a los que deberán adicionarse los recargos que podrían corresponder. No es posible anticipar con certeza el resultado de este asunto o determinar su efecto sobre la posición financiera y resultados de la Sucursal.
6. Tal como se explica en la Nota 2, al 31 de diciembre del 2007 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$3,805,679, las cuales exceden el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución, a menos que su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración menciona en dicha Nota que prevé mejorar en el mediano plazo la rentabilidad de las operaciones, principalmente a través de valores superiores de arriendo pactado el 1 de abril del 2008 con la entidad relacionada San Antonio Services Ltd. pero que, hasta tanto ello se concrete, prevé depender sustancialmente del apoyo de su Casa Matriz, la cual ha confirmado a la Administración que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



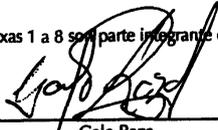
Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984

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

**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>322,958</u>	<u>43,223</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores y otros		<u>186,541</u>	<u>179,911</u>
Clientes		-	102,690	Pasivos acumulados			
Compañías y partes relacionadas	5	894,868	1,788,182	Impuestos por pagar		776	1,351
Impuestos		195,856	282,563	Beneficios sociales		<u>9,353</u>	<u>8,194</u>
Otras cuentas por cobrar		-	7,062			<u>10,129</u>	<u>9,545</u>
		<u>1,090,724</u>	<u>2,180,497</u>	Total del pasivo corriente		<u>196,670</u>	<u>189,456</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>12,767</u>	<u>2,954</u>				
Inventarios		-	8,644	COMPañÍAS Y PARTES RELACIONADAS	5	5,395,577	6,255,576
Total del activo corriente		<u>1,426,449</u>	<u>2,235,318</u>				
INVERSIONES EN VALORES		5,050	5,050	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		(3,265,679)	(3,246,642)
ACTIVO FIJO, neto	4	892,376	955,329				
OTROS ACTIVOS		<u>2,693</u>	<u>2,693</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,326,568</u>	<u>3,198,390</u>
Total del activo		<u>2,326,568</u>	<u>3,198,390</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 8 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 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Ingresos por prestación de servicios		155,120	161,596
Costo de los servicios prestados		<u>(109,332)</u>	<u>(182,936)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		45,788	(21,340)
Gastos operativos			
Depreciación	4	<u>(62,953)</u>	<u>(64,770)</u>
Pérdida operativa		(17,165)	(86,110)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(1,872)</u>	<u>(744)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(19,037)</u></u>	<u><u>(86,854)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 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 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	540,000	(3,699,788)	(3,159,788)
Pérdida neta del año	<u>-</u>	<u>(86,854)</u>	<u>(86,854)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	540,000	(3,786,642)	(3,246,642)
Pérdida neta del año	<u>-</u>	<u>(19,037)</u>	<u>(19,037)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>540,000</u>	<u>(3,805,679)</u>	<u>(3,265,679)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(19,037)	(86,854)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	4	<u>62,953</u>	<u>64,770</u>
		43,916	(22,084)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,089,773	(167,497)
Gastos pagados por anticipado		(9,813)	3,524
Inventarios		8,644	85,875
Documentos y cuentas por pagar		6,630	(2,417,003)
Pasivos acumulados		<u>585</u>	<u>(183,287)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,139,735</u>	<u>(2,700,472)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento en Compañías y partes relacionadas		<u>(860,000)</u>	<u>2,669,451</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(860,000)</u>	<u>2,669,451</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		279,735	(31,021)
Efectivo al inicio del año		<u>43,223</u>	<u>74,244</u>
Efectivo al final del año		<u><u>322,958</u></u>	<u><u>43,223</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 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 2007 Y 2006**

NOTA 1 - OBJETO LEGAL Y ANTECEDENTES

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.

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. Con fecha 31 de agosto de 2007, GP Inversiones Ltd. a través de San Antonio Oil & Gas Services Ltd. (Bermuda), se convirtió en el accionista de las sociedades del grupo en Latinoamérica.

NOTA 2 - OPERACIONES

Actividades de la Sucursal y recuperación del valor contabilizado para los activos

La principal actividad de la Sucursal es el arrendamiento de su Campamento Base Pride ubicado en la Provincia de Orellana en el Oriente Ecuatoriano en proporciones iguales a Weatherford Ecuador S.A. y a San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador), compañía relacionada.

El contrato de arrendamiento firmado con Weatherford Ecuador S.A. el 1 de octubre del 2005 cubre un período de 36 meses y es renovable a su vencimiento. El contrato contiene una cláusula que otorga al cliente la opción de comprar la totalidad del campamento por un valor que será fijado de común acuerdo entre las partes y tomará en cuenta como parte de pago el 80% de todos los cánones de arrendamiento efectivamente pagados desde la fecha de dicho contrato y el momento en que Weatherford Ecuador S.A. decida ejercer la opción, sea durante la vigencia del contrato o durante cualesquiera de sus renovaciones futuras, sin limitaciones de tiempo ni oportunidad alguna, dependiendo en este caso de la decisión de la arrendataria

El resto de los ingresos de la Sucursal corresponden a los cargos efectuados a su relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) por el arrendamiento de una parte del Campamento Base Pride (ver Nota 5). Con fecha 1 de abril del 2008, la Sucursal suscribió un contrato de arrendamiento con su relacionada por un año, renovable por igual período en caso que así lo

NOTA 2 - OPERACIONES

(Continuación)

consideren las partes, siempre y cuando la propiedad del Campamento Base Pride no sea trasladada a Weatherford Ecuador S.A. como resultado del contrato de arrendamiento mencionado en el párrafo anterior, en cuyo caso las partes darán por terminado el contrato de arrendamiento sin ningún tipo de penalidad para la Sucursal. Se aclara que al 31 de diciembre del 2007 San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) opera con base en un convenio firmado con su principal cliente que venció en agosto del 2007 y que fue prorrogado temporalmente hasta que se negocien nuevos precios y condiciones de los servicios. En los estados financieros de dicha entidad su administración expresa su confianza en que logrará negociar una extensión de dicho convenio o, eventualmente, concretar nuevos convenios de arrendamiento que le permitan continuar operando como una empresa en marcha y cumplir con sus obligaciones.

Con base en lo mencionado en los dos párrafos anteriores la recuperación del valor neto en libros del campamento (US\$810,304), que constituye el principal activo de la Sucursal, está sujeto a los siguientes factores:

- En el caso de que el cliente Weatherford Ecuador S.A. ejerza la opción de compra del bien, el precio (neto de arrendamientos imputables contra el precio) que se obtenga cubra razonablemente el valor en libros del campamento al momento de concretarse su venta.
- De no ejercerse la referida opción de compra, que la entidad relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) tenga éxito en la negociación de una extensión del convenio arriba indicado o que, eventualmente, logre concretar nuevos negocios.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de que las incertidumbres contenidas en las dos alternativas arriba indicadas se resolverán favorablemente para la Sucursal y que, por lo tanto, no se originarán pérdidas en la realización de su principal activo que deban provisionarse al 31 de diciembre del 2007.

Situación financiera

Los gastos de operación de la Sucursal durante ambos ejercicios han excedido los ingresos generados en dichos años. Ello ha determinado que en los ejercicios 2007 y 2006 se produzcan pérdidas por US\$19,037 y US\$86,854, respectivamente, con lo cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2007 totalizan US\$3,805,679; 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 su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración considera que logrará mejorar en el mediano plazo la rentabilidad de las operaciones, principalmente a través de valores superiores de arriendo pactado el 1 de abril del 2008 con la entidad relacionada San Antonio Services Ltd. pero que, hasta tanto ello se concrete, prevé depender sustancialmente del apoyo de su Casa Matriz, la cual

NOTA 2 - OPERACIONES

(Continuación)

ha confirmado a la Administración que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.

NOTA 3 - 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.

Con el objeto de hacer comparativa la presentación del estado de resultados del año 2007 con el del año 2006, se han efectuado reclasificaciones de ciertas cuentas en el estado de resultados del año 2006.

b) 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c) **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos 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.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Maquinaria y equipo	66,186	66,186	10 y 20
Edificios y mejoras	1,015,287	1,015,287	5
Equipos de computación	21,017	21,017	33
Muebles y enseres	<u>15,451</u>	<u>15,451</u>	10
	1,117,941	1,117,941	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(257,565)</u>	<u>(194,612)</u>	
	<u>860,376</u>	<u>923,329</u>	
Terrenos	<u>32,000</u>	<u>32,000</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>892,376</u></u>	<u><u>955,329</u></u>	

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	955,329	1,020,099
Depreciación del año	<u>(62,953)</u>	<u>(64,770)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>892,376</u></u>	<u><u>955,329</u></u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006, con su compañía relacionada San Antonio Ltd. (Sucursal Ecuador):

	2007	2006
Ventas de Notas de crédito emitidas por el SRI	88,418	56,288
Arriendo del Campamento Base Pride	80,004	65,614
Reembolso de gastos	126,320	105,696

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al cierre del año:

	2007	2006
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) (1)	<u>894,868</u>	<u>1,788,182</u>
<u>Proveedores u otros</u>		
Petroleum Supply Company	(3,656)	-
Pride International Ltd.	<u>-</u>	<u>1,907</u>
	<u>(3,656)</u>	<u>1,907</u>
<u>COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS</u>		
Marlin Colombia Drilling, Co. Inc. (2)	4,096,117	4,096,117
Pride International Management Co. (2)	1,192,904	1,192,903
Pride International Ltd. (2)	100,000	960,000
Pride International PTE.	<u>6,556</u>	<u>6,556</u>
	<u>5,395,577</u>	<u>6,255,576</u>

- (1) Corresponde principalmente a servicios de perforación de pozos, servicios administrativos y de alquiler del Campamento Base Pride prestados durante el 2007 y años anteriores.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos recibidos en años anteriores, los cuales no generan intereses y no tienen un plazo definido de pago. Sin embargo, la Sucursal con el apoyo de su Casa Matriz mencionado en la Nota 2 ha llegado a acuerdos con grupo de relacionadas para cancelar estas obligaciones en la medida que los resultados de sus operaciones así lo permitan. Durante el año 2007 la Compañía han efectuado abonos por US\$860,000 a Pride Internacional Ltd. Los acreedores arriba indicados han confirmado a la Sucursal que no demandarán el pago de los montos adeudados durante el año a terminar el 31 de diciembre del 2008.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2004 al 2007 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Fiscalización del impuesto a la renta

Durante el 2007 y parte del 2008 la Sucursal ha estado sujeta a auditorías tributarias en relación con sus obligaciones por Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2003. El 27 de marzo del 2008, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas – Departamento de Auditoría Tributaria emitió la respectiva Acta de determinación sobre el impuesto a la renta de dicho año, el cual de acuerdo con la autoridad tributaria se encuentra subestimado en aproximadamente US\$167,000, que no incluyen los recargos que podrían ser aplicados. Por su parte, la Sucursal se encuentra analizando la posibilidad de impugnar la mencionada Acta de determinación. En las actuales circunstancias, no es posible anticipar con certeza el resultado de este asunto o determinar su efecto sobre la posición financiera y resultados de la Sucursal.

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 2007, las pérdidas tributarias acumuladas, ascienden a US\$3,127,580, las que están sujetas a confirmación por las autoridades pertinentes.

Cambios en la legislación -

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0.5% a ciertas salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

NOTA 7 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados de resultados por los años 2007 y 2006 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Sucursal a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencia
2007			
Ingresos por prestación de servicios	105,120	155,120	(50,000)
Costo de los servicios prestados	(59,332)	(109,332)	50,000
	<u>45,788</u>	<u>45,788</u>	<u>-</u>
2006			
Ingresos por prestación de servicios	101,596	161,596	(60,000)
Costo de los servicios prestados	(122,936)	(182,936)	60,000
	<u>(21,340)</u>	<u>(21,340)</u>	<u>-</u>

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2008) 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.