

93.946

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

Con el Informe de los Auditores Independientes

SAXON ENERGY SERVICES S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
SAXON ENERGY SERVICES S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales adjuntos de Saxon Energy Services S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Saxon Energy Services S. A. 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 que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 (a) y 2 a los estados financieros, la Compañía es subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. (casa matriz), y su operación y resultados actualmente dependen de los acuerdos económicos existentes con su casa matriz para la provisión, inspección, mantenimiento de taladros para perforación de todo tipo de pozos.

SC - RNAE 069

31 de enero del 2005

Gino A. Ezcazo, Socio
Reg. No. 17121

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Balances Generales

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	2.413	4.376
Otras cuentas por cobrar (nota 3)		<u>173.263</u>	<u>125.377</u>
Total activos circulantes		<u>175.676</u>	<u>129.753</u>
Equipos de perforación, neto de depreciación acumulada por US\$ 1.706.893 en el 2004 y US\$ 848.001 en el 2003 (nota 4)		<u>6.994.459</u>	<u>7.565.512</u>
	US\$	<u>7.170.135</u>	<u>7.695.265</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Comerciales	US\$	144.995	47.500
Casa matriz (nota 2)		-	316.960
Otras (nota 5)		<u>177.525</u>	<u>2.508.320</u>
Total pasivos circulantes		<u>322.520</u>	<u>2.872.780</u>
Deuda a largo plazo, incluye US\$ 13.562 de intereses en el 2004 y 2003 (nota 2)		<u>6.268.187</u>	<u>4.615.158</u>
Total pasivos		<u>6.590.707</u>	<u>7.487.938</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 239.606 acciones ordinarias en el 2004 y 1.000 acciones ordinarias en el 2003 con valor nominal de US\$ 1 cada una		239.606	1.000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	238.606
Reserva legal (nota 6)		81	-
Utilidades disponibles, (déficit) (notas 6 y 7)		<u>339.741</u>	<u>(32.279)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>579.428</u>	<u>207.327</u>
	US\$	<u>7.170.135</u>	<u>7.695.265</u>

Sr. Randall Pounds
Gerente General

CBA. Elizabeth Vivanco
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos de operación - arriendos (nota 2)	US\$ 1.722.985	1.484.640
Costos y gastos operativos:		
Mantenimiento	147.613	246.747
Depreciación - equipos de perforación (nota 4)	858.892	784.270
Gastos administrativos	<u>211.156</u>	<u>89.144</u>
	<u>1.217.661</u>	<u>1.120.161</u>
Utilidad en operación	505.324	364.479
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados (nota 2)	(15.089)	(266.542)
Bancarios	(47)	(96.914)
Otros, neto	-	(30)
Total otros gastos, neto	<u>(15.136)</u>	<u>(363.486)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	490.188	993
Impuesto a la renta, estimado (nota 7)	<u>118.087</u>	<u>186</u>
Utilidad neta (nota 6)	US\$ <u>372.101</u>	<u>807</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 – h)	US\$ <u>1.552</u>	<u>0.807</u>

Sr. Randall Pounds
Gerente General

CBA. Elizabeth Vivanco
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
 (Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles, (déficit)</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	1.000	238.606	-	(33.086)	206.520
Utilidad neta		-	-	-	807	807
Saldos al 31 de diciembre del 2003		1.000	238.606	-	(32.279)	207.327
Utilidad neta		-	-	-	372.101	372.101
Apropiación de la reserva legal		-	-	81	(81)	-
Capitalización		<u>238.606</u>	<u>(238.606)</u>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>239.606</u>	<u>-</u>	<u>81</u>	<u>339.741</u>	<u>579.428</u>

Sr. Randall Pounds
 Gerente General

CBA. Elizabeth Vivanco
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

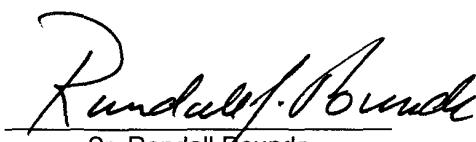
SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

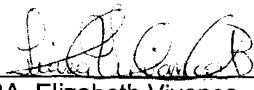
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto			
(utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	372.101	807
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo -			
depreciación de equipos de perforación		858.892	784.270
Cambios netos (aumento) disminución en activos -			
aumento en cuentas por cobrar		(47.886)	(55.377)
Cambios netos aumento (disminución) en pasivos:			
Disminución de cuentas por pagar		(2.550.260)	88.865
Disminución de intereses por pagar por préstamos		<u>-</u>	<u>(49.366)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades			
de operación		(1.367.153)	769.199
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adiciones			
de equipos de perforación		(287.839)	(765.823)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos de compañías relacionadas	2.477.769	-	-
Pagos de préstamos de compañías relacionadas	<u>(824.740)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de			
financiamiento	<u>1.653.029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.963)	3.376	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4.376</u>	<u>1.000</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>2.413</u>	<u>4.376</u>



Sr. Randall Pounds
Gerente General



CBA. Elizabeth Vivanco
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública protocolizada el 26 de noviembre del 2002, bajo la denominación social de Saxon Energy Services S. A.. El objeto social de la Compañía es la provisión, inspección, mantenimiento y venta de taladros para perforación de todo tipo de pozos, así como la provisión de partes y accesorios de todo tipo de equipos de perforación; la importación, exportación, distribución y comercialización al por mayor o menor de equipos y todo tipo de maquinaria para la industria petrolera, y toda clase de actos y contratos permitidos por la ley. Las operaciones que realiza la Compañía son únicamente en el Ecuador y corresponden principalmente con su compañía relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada. La Compañía es totalmente poseída por Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A..

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Equipos de Perforación

Los equipos de perforación están contabilizados al valor de mercado, según se indica en la nota 2, el cual no excede su valor de reposición, según el avalúo practicado por un perito independiente y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los equipos de perforación se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Los equipos de perforación se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida, aplicando una tasa anual de depreciación del 10%.

(f) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto del 25% a las utilidades gravables.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades en base al avance de completación de los servicios prestados a la fecha del balance general, ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración debida asociada a un costo y los gastos se reconocen por el método de causación.

(h) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante el año 2004 fue de 239.606 (1.000 acciones en el 2003) con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Estados de utilidades:			
Ingresos de operación:			
Servicios de arrendamiento de equipos de perforación	US\$	1.722.985	1.484.640
Costos y gastos operativos:			
Gastos de mantenimiento de taladros	147.613	-	
Intereses pagados	<u>15.089</u>	<u>266.542</u>	

La Compañía en diciembre del 2002 suscribió un contrato de arrendamiento de equipos de perforación con Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. por un plazo de un año el mismo que fue renovado en diciembre del 2003 y enero del 2005. Dicho contrato contiene las siguientes cláusulas:

- Saxon Energy Services S. A. entregará en arrendamiento a Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. las torres de perforación y reacondicionamiento de pozos petroleros detallados en el anexo al contrato.
- Los materiales, insumos y repuestos necesarios para el correcto funcionamiento, mantenimiento y conservación de las torres de perforación y de reacondicionamiento de pozos y equipos objeto del contrato serán asumidos por Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A..
- Excepto por el normal deterioro de los equipos, éstos deberán ser devueltos a Saxon Energy Services S. A. en las mismas condiciones en que se recibieron.
- Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. se compromete a contratar un seguro contra todo riesgo que ampare a las maquinarias y equipos de propiedad de Saxon Energy Services S. A. que son objeto del contrato.
- La Compañía facturará mensualmente un valor por el arrendamiento de los equipos indicados anteriormente. Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. efectuará el pago de las facturas dentro de los 30 días hábiles posteriores a la presentación de las mismas.

El ingreso generado por este concepto durante el 2004 fue de US\$1.722.985 (US\$1.484.640 en el 2003).

Considerando que las operaciones de la Compañía han sido estructuradas sobre la base de los requerimientos de su casa matriz, la Compañía no ha efectuado operaciones similares con terceros.

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Balance general:		
Pasivos circulantes:		
Compañías relacionadas: Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.	US\$ -	<u>316.960</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Deuda a largo plazo:			
Saxon Energy Services Inc.	US\$	4.615.158	4.615.158
Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.		<u>1.653.029</u>	—
	US\$	<u>6.268.187</u>	<u>4.615.158</u>

- Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar a Saxon Energy Services Inc. corresponden a la transferencia de activos y pasivos de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. a favor de la Compañía originada en diciembre del 2002. Esta obligación no devenga intereses, no tiene un vencimiento específico, no es exigible en el corto plazo y se cancelará de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.
- El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 con Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. se origina en el préstamo recibido por US\$2.477.769, el cual no devenga intereses y cuyo plazo de vencimiento es el 16 de enero del 2009.

La Compañía el 21 de junio del 2004 firmó un acuerdo de plazo indefinido con Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. mediante el cual las dos compañías se comprometen a efectuar una compensación de los valores adeudados y cruce automático de las cuentas sobre los valores que periódicamente deban cancelarse mutuamente Saxon Energy Services S. A. y Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A..

(3) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al valor agregado – IVA	US\$	135.724	104.882
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7)		<u>37.539</u>	<u>20.495</u>
	US\$	<u>173.263</u>	<u>125.377</u>

(4) Equipos de Perforación

Un detalle y movimiento de los equipos de perforación al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		Adiciones y saldos al 31 de diciembre <u>del 2002</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>del 2003</u>		Saldos al 31 de diciembre <u>del 2004</u>
			Adiciones	Adiciones	
Equipos de perforación	US\$	7.647.690	765.823	8.413.513	8.701.352
Menos depreciación acumulada		<u>63.731</u>	<u>784.270</u>	<u>848.001</u>	<u>858.892</u>
	US\$	<u>7.583.959</u>	<u>(18.447)</u>	<u>7.565.512</u>	<u>(571.053)</u>
					6.994.459

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2003 los equipos de perforación están pignorados a favor de los ex-accionistas de la casa matriz, a efecto de garantizar las obligaciones pendientes. Durante el 2004 dicha pignoración fue liberada una vez cancelada las obligaciones.

El 21 de junio del 2004 la Compañía suscribió un acuerdo como garante de la obligación de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. con Saxon Energy Services Inc., mediante el cual se constituye la garantía sobre la propiedad real sin limitaciones de todos los taladros que prestan el servicio y son de propiedad de Saxon Energy Services S. A..

(5) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ex - accionistas	US\$ -	2.466.955
Impuestos y retenciones por pagar	53.663	26.548
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	118.087	186
Otras	<u>5.775</u>	<u>14.631</u>
	<u>US\$ 177.525</u>	<u>2.508.320</u>

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por pagar – ex - accionistas constituyen obligaciones de la Compañía. Las cuentas por pagar tienen un vencimiento hasta el segundo semestre del 2003 y devengan un interés anual del 9% con pagos trimestrales. Dichos saldos fueron cancelados en el 2004 de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía.

El convenio de adquisición de acciones y sus acuerdos modificatorios, establecen ciertas cláusulas y restricciones sobre los activos en garantía, así:

- La garantía de las propiedades y equipos están a favor del señor Frank Wright.
- Las acciones de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. (casa matriz) están pignoradas a favor del Sr. Frank Wright y los ex-accionistas de la casa matriz.
- Sin el consentimiento del señor Frank Wright "Agente", la Compañía no podrá:
 - Vender, ceder, transferir, traspasar la propiedad u otra manera de disponer de las propiedades y equipos pignorados que no sea propio del curso ordinario de los negocios de la Compañía.
 - Crear, emitir, asumir o permitir que exista cualquier hipoteca, embargo, pignoración, cargo o cesión respecto a las propiedades y equipos.
 - Realizar cualquier distribución, dividendo u otro pago a sus accionistas; esta restricción no incluye los reembolsos de gastos pagados en el curso ordinario de los negocios ni los pagos relacionados con la deuda a largo plazo.
 - La Compañía no podrá obtener préstamos que superen un valor agregado de US\$ 500.000 en cualquier tiempo, los cuales deberán ser aprobados por escrito por el Agente.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. El monto mínimo pendiente de apropiación de reserva legal correspondiente al ejercicio económico del 2004 es de aproximadamente US\$ 37.210 (US\$ 81 en el 2003).

(7) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta	US\$	490.188	993
Gastos no deducibles		<u>15.246</u>	-
		<u>505.434</u>	993
Menos:			
Amortización de pérdidas tributarias		<u>33.086</u>	<u>248</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>472.348</u>	<u>745</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>118.087</u>	<u>186</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>24.09%</u>	<u>18.73%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Otras cuentas por			
		<u>Cobrar</u>	<u>2004</u>	<u>Pagar</u>	<u>2003</u>
Saldos al inicio del año	US\$	20.495	-	186	-
Impuesto a la renta del año		-	-	118.087	186
Impuestos retenidos por terceros		<u>17.230</u>	<u>20.495</u>	-	-
		<u>37.725</u>	<u>20.495</u>	<u>118.273</u>	<u>186</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		<u>186</u>	<u>-</u>	<u>186</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>37.539</u>	<u>20.495</u>	<u>118.087</u>	<u>186</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributarias del año. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de pérdidas tributarias por amortizar es de US\$ 33.086, las mismas que fueron amortizadas al 31 de diciembre del 2004.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES S. A.
(Una subsidiaria de Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2002 al 2004.

(8) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2004 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe, así:

		Según registros contables	Ajustes y reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Balance general:					
Activos:					
Otras cuentas por cobrar	US\$	155.036	18.227	-	173.263
Pasivos:					
Otras cuentas por pagar		<u>159.298</u>	<u>—</u>	<u>18.227</u>	<u>177.525</u>

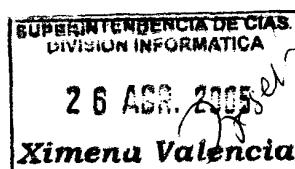


KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Abril 22 del 2005

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad



Ref: Exped. # 93946

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar copia auténtica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de SAXON ENERGY SERVICES S. A. al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley Nº 58 (Reformatoria de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. Nº 594 del 30 de diciembre de 1986.

Adicionalmente los números del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la compañía auditada y de nuestra firma son como sigue:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	:	0990040656001
SAXON ENERGY SERVICES S. A.	:	1790728870001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Gino A. Fazio, Socio

cc.: Sr. Randall Pounds, Gerente General
SAXON ENERGY SERVICES S. A.