

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)

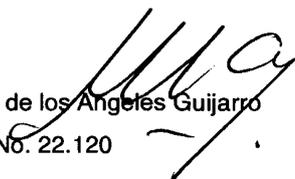
1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)** por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En el año 2003 la compañía registró como otros ingresos un monto de US\$ 693.414, que corresponden a ajustes de años anteriores, por lo que los resultados acumulados se encuentran sobrevalorados y la pérdida neta subvalorada por ese valor.
4. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene cartera vencida con Petroproducción por US \$ 874.035; sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas contingencias en el caso de no recuperación de estos valores.

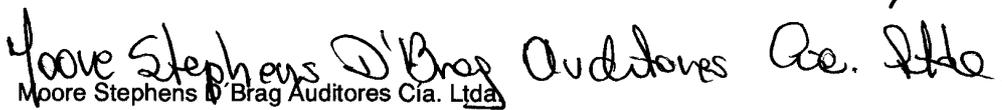
5. En nuestra opinión, excepto por lo descrito en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)**. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Al 31 de diciembre del 2004 las pérdidas de la Sucursal alcanzan a US \$ 1.285.803, las mismas que superan el 50% de su capital asignado, situación que podría originar la cancelación del permiso de operación por parte de los organismos de control.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte **PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)**., al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto, 01 del 2005
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
(Sucursal en el Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	2004	2003
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos		33.619	9.280
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.146.953	874.035
(-)Provisión cuentas incobrables	5	(11.853)	(11.853)
Compañías relacionadas	6	597.720	917.522
Garantías por cobrar		9.060	38.070
Otras cuentas por cobrar		14.683	8.891
Impuestos anticipados		14.437	24.429
Total activo corriente		<u>1.804.619</u>	<u>1.860.374</u>
ACTIVO FIJO - neto		31.368	26.207
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.835.988</u></u>	<u><u>1.886.581</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	6	1.241.821	2.651.782
Proveedores		46.248	25.179
Obligaciones fiscales		32.573	94.493
Provisiones por Pagar		46.866	50.566
Total pasivo corriente		<u>1.367.508</u>	<u>2.822.019</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		468.480	(935.438)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.835.988</u></u>	<u><u>1.886.581</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2004	2003
INGRESOS		
Servicios de procesamiento	72.055	20.035
Servicios geofísicos	217.055	
Lectura e ingreso de datos	36.510	
Licencias		780.335
Otros ingresos		693.414
TOTAL INGRESOS	325.620	1.493.783
COSTOS		
Uso de licencias		507.738
Servicios interpretación		329.824
GASTOS		
De operación	630.558	650.960
Financieros	3.214	589
Otros	(54.587)	435.745
TOTAL COSTOS Y GASTOS	579.185	1.924.856
PERDIDA NETA	(253.565)	(431.073)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.

(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital asignado	Pérdidas acumuladas	Aporte futura capitalización	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2.000	12.310		(518.676)	(504.366)
Transferencia a pérdidas acumuladas		(518.676)		518.676	
Pérdida neta				(431.073)	(431.073)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.000	(506.366)		(431.073)	(935.438)
Transferencia a pérdidas acumuladas		(431.073)		431.073	
Ajuste resultados acumulados		(94.800)			(94.800)
Incremento aporte futura capitalización			1.752.283		1.752.283
Pérdida neta				(253.565)	(253.565)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2.000	(1.032.238)	1.752.283	(253.565)	468.480

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2004	2003
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	81.712	19.974
Efectivo utilizado en proveedores	(602.446)	(1.627.643)
Efectivo provisto por compañías relacionadas	555.300	1.623.060
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>34.566</u>	<u>15.391</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(10.227)	(8.735)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.227)</u>	<u>(8.735)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	24.339	6.656
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	9.280	2.624
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>33.619</u>	<u>9.280</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
(Sucursal en el Ecuador)

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2004	2003
Pérdida neta	<u>(253.565)</u>	<u>(431.073)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	5.065	4.574
Provisión comisiones	35.000	35.000
Transferencia reposición de gastos	(165.250)	
Provisión cuentas incobrables		8.740
Provisión de ingresos		(780.335)
Ajustes años anteriores		(693.414)
Pérdida conciliada	<u>(378.750)</u>	<u>(1.856.508)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(243.908)	(20.367)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(14.683)	2.000
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	53.880	(297.843)
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	9.992	(23.945)
Disminución de cuentas por liquidar	5.021	325.932
Disminución de otros activos corrientes	3.870	76.346
Disminución de garantías por cobrar		4.442
Disminución (aumento) de cuentas por pagar proveedores	21.069	(131.487)
Disminución de compañías relacionadas	678.695	1.920.904
(Aumento) disminución de provisiones por pagar	(38.700)	15.566
(Aumento) disminución de obligaciones fiscales	(61.922)	351
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>34.566</u>	<u>15.391</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
(Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V., es una compañía de Responsabilidad Limitada, legalmente constituida bajo las leyes de Holanda, establecida en Amsterdam, Países Bajos, por medio de Escritura Pública otorgada el 16 de diciembre de 1999 y modificada el 19 de septiembre del 2000.

Con Resolución No. 02-G-DIC-005942 y Resolución Rectificatoria No. 02-G-DIC-007677, dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil el 2 de octubre del 2002, quedó inscrito el permiso para operar en el Ecuador de la Compañía **PARADIGM GEOPHYSICAL B.V (Sucursal en el Ecuador)** con un capital asignado de US\$ 2.000.

2. OPERACIONES

Su objeto y actividad principal consiste en la prestación de servicios proporcionando soluciones técnicas de software y servicios orientados a productos de compañías dedicadas a la exploración y producción de hidrocarburos y a compañías de servicios petroleros. Su principal cliente es PETROECUADOR.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

b. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

e. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

DETALLE	2004	2003
Petroproducción	874.035	874.035
Cnpc	133.712	
Petrobras	109.390	
Fondo de garantía	29.010	
Repsol YPF	806	
	<u>1.146.953</u>	<u>874.035</u>

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente el 77% de los mismos corresponden a la prestación de servicios técnicos a PETROPRODUCCION; consecuentemente, cambios políticos afectarían la situación financiera de **PARADIGM GEOPHYSICAL B.V (Sucursal en el Ecuador)**.

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de provisión cuentas incobrables es de US \$ 11.853.

PARADIGM GEOPHYSICAL B.V. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se detallan a continuación:

2004

CUENTAS POR PAGAR	
Paradigm Israel	(411.706)
Paradigm Argentina	(131.240)
Paradigm EE.UU	(682.366)
Paradigm Brasil	(16.417)
Paradigm Venezuela C.A.	<u>(91)</u>
Total	(1.241.821)

CUENTAS POR COBRAR	
Otros	<u>597.720</u>
Total	<u>597.720</u>

EFFECTO NETO RELACIONADAS	<u><u>(644.101)</u></u>
----------------------------------	-------------------------

2003

CUENTAS POR PAGAR	
Paradigm Venezuela	(1.538.206)
Paradigm Israel	(752.906)
Paradigm Argentina	(92.171)
Paradigm EE.UU	(260.434)
Paradigm Brasil	<u>(8.065)</u>
Total	(2.651.782)

CUENTAS POR COBRAR	
Paradigm Holanda	512.864
Otros	<u>404.658</u>
Total	<u>917.522</u>

EFFECTO NETO RELACIONADAS	<u><u>(1.734.260)</u></u>
----------------------------------	---------------------------

7. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2004, PARADIGM GEOPHYSICAL B.V., transfirió de la cuenta por pagar compañías relacionadas a aportes para futuras capitalizaciones US\$ 1.752.283.

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

b) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

9. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y hasta la presente fecha según confirmación recibida de los abogados de la Compañía, se encuentra en trámite de impugnación la multa impuesta ante Petroproducción por un valor de US\$ 111.320, a la fecha de emisión de este informe por las gestiones realizadas, Petroproducción ha aceptado reducir la multa a US \$ 22.000.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 01 de agosto del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.