

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
DE GEOSERVICES S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2005

GEOSERVICES S.A

EJERCICIO ECONOMICO 2005

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

I.-INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DE GEOSERVICES S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ADMINISTRADORES DE GEOSERVICES S.A

A.- Hemos auditado el balance general adjunto de GEOSERVICES S.A., al 31 de diciembre del 2005 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 Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

B.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en 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.

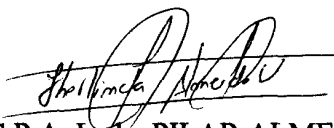
CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

C.- En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GEOSERVICES S.A al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones los cambios en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aplicados uniformemente durante el Período.

D.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de GEOSERVICES S.A. como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado se emite por separado de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno.

Abril 18 de 2006

SC-RNAE No. 512


C.P.A. Lda. PILAR ALMEIDA VASQUEZ

REG. NAC. No.25.388

II.- ESTADOS FINANCIEROS
DE GEOSERVICES S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2005

GEOSERVICES S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Valores expresados en US.Dólares)

(Valores expresados en US.Dólares)		VALORES	
	NOTAS	2005	2004
A.- ACTIVOS			
a.- ACTIVOS CORRIENTES			
i.-Caja Bancos	2-b	258.708,62	53.839,55
ii.-Cuentas por Cobrar Clientes	2-c	115.714,14	576.946,89
iii.-Otras Cuentas por Cobrar	2-d	88.652,77	40.566,35
iv.-Pagos Anticipados	2-e	138.132,92	170.676,62
v.-Importaciones en Tránsito	2-f	6.492,68	1.860,86
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		607.701,13	843.890,27
b.- ACTIVOS NO CORRIENTES			
i.-Depósitos en Garantía	2-g	6.697,60	26.583,30
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		6.697,60	26.583,30
c.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2-h-3			
i.-Maquinaria y Equipo		31.355,01	31.355,01
ii.-Muebles y Enseres		13.635,53	13.635,53
iii.-Equipos de Computación		9.751,28	9.751,28
iv.-Equipos de Comunicación		556,00	556,00
		55.297,82	55.297,82
Menos:Depreciación Acumulada		-50.149,76	-48.841,40
SUMAN LOS ACTIVOS FIJOS		5.148,06	6.456,42
SUMA EL TOTAL DE ACTIVOS		619.546,79	876.929,99

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

GEOSERVICES S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Valores expresados en US.Dólares)

	NOTAS	2005	2004
B.- PASIVOS			
a.- PASIVOS CORRIENTES			
i.- Cuentas por Pagar Proveedores	2-i	0,00	4.655,86
ii.- Gastos Acumulados por Pagar	2-j	8.518,16	16.496,80
iii.- Deudas al Fisco y al IESS		77.987,75	72.530,06
iv.- Otros Pasivos		0,00	31.843,22
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		86.505,91	125.525,94
b.- PASIVOS NO CORRIENTES 2-k			
i.-Obligaciones a Largo Plazo		630.080,45	744.807,03
ii.-Importaciones por Pagar			
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		630.080,45	744.807,03
c.- PATRIMONIO NETO 4-5			
i.-Capital Asignado		2.100,00	2.100,00
ii.-Reserva Legal		10.172,79	10.172,79
iii.-Resultados			
Utilidades Retenidas años anteriores		70.135,79	70.135,79
Pérdidas Acumuladas años Anteriores		-221.805,95	-90.000,00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		42.357,80	14.188,44
SUMA EL PATRIMONIO NETO		-97.039,57	6.597,02
SUMA EL TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		619.546,79	876.929,99

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

GEOSERVICES S.A

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1ro DE ENERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

VALORES

(Valores expresados en US.Dólares)	NOTAS	2005	2004
A.- INGRESOS OPERACIONALES	6-a	1.180.151,95	1.022.435,94
B.- OTROS INGRESOS	6-b	1.603,07	4.830,68
C.- GASTOS DE OPERACIÓN	6-c	-1.004.277,51	-887.293,02
D.- GASTOS DE ADMINISTRACION	6-d	-132.569,47	-117.486,41
F.- PERDIDA EN OPERACIÓN		44.908,04	22.487,19
G.- GASTOS FINANCIEROS	6-e	-2.369,25	-1.515,68
H.- GASTOS NO DEDUCIBLES	6-f	-180,99	-6.783,07
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO		42.357,80	14.188,44

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

PA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

R.N.C. N° 25 388

R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

GEOSERVICES S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Valores expresados en US dólares)**

DETALLE	CAPITAL ASIGNADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	AMORTIZACION PERDIDAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	TOTAL
Saldo Inicial	2.100,00	10.172,79	0,00	0,00	-19.864,21	-7.591,42
Reserva Legal						0,00
Impuesto Renta						0,00
Utilidad del ejercicio 2004					14.188,44	14.188,44
SALDO FINAL AL 31 DE DIC/2004	2.100,00	10.172,79	0,00	0,00	-5.675,77	6.597,02
Ajuste Pérdida año 2001					-139.193,72	-139.193,72
Ajuste amortización				7.387,77	-14.188,44	-6.800,67
Utilidad del ejercicio 2005					42.357,80	42.357,80
SALDO FINAL AL 31 DE DIC/2005	2.100,00	10.172,79	0,00	7.387,77	-116.700,13	-97.039,57

PA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

GEOSERVICES S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EJECTIVO COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

VALORES

(Valores expresados en US.dólares)

2005

2004

D.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

a.-Incremento durante el año 204.869,07 -398.131,61

b.-Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01de Enero 53.839,55 451.971,16

EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 258.708,62 53.839,55

E.- CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA)NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad (Pérdida) Neta 27.020,91 14.188,44

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciación 1.308,36 642,98

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar 322.260,27 -172.347,76

(Aumento) Disminución en Gastos Prepagados 0,00 -21.469,11

(Aumento) Disminución en pagos Anticipados 32.543,70 22.784,30

(Aumento) Dismunción en Importaciones en Tránsito -4.631,86 -21.675,51

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar -39.020,03 29.155,14

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 339.481,35 -148.721,52

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASCUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

R.N.C. N° 25 388

R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

GEOSERVICES S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Valores expresados en US.dólares)

VALORES

2005

2004

A.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

a.-Efectivo recibido de clientes	1.502.412,22	970.429,61
b.-Efectivo pagado a proveedores	-496.222,30	-623.848,25
c.-Efectivo pagado a empleados	-520.174,92	-465.421,26
d.-Impuestos y aportes IESS	-148.136,72	-34.282,32
e.-Otros Ingresos Recibidos	1.603,07	4.400,70

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

339.481,35

-148.721,52

B.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

a.-Compra de Activos	0,00	0,00
b.-Exigible a largo Plazo	0,00	0,00
c.-Depósitos en Garantía	-19.885,70	18.282,30
d.-Construcción Boom Matriz		0,00

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-19.885,70

18.282,30

C.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

a.-Obligaciones a Largo Plazo	-114.726,58	-267.692,39
-------------------------------	-------------	-------------

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-114.726,58

-267.692,39

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

R.N.C. No. 25388 / R.N.F.A. No. SC-RNAE 512

Dirección: Larrea 1003 y Santiago 4to. Piso of.401

Telefax: (592-2) 2560-818 Cel. 095 410-703

III. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GEOSERVICES S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2005

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

R.N.C. No. 25388 / R.N.F.A. No. SC-RNAE 512

Dirección: Larrea 1003 y Santiago 4to. Piso of. 401

Telefax: (592-2) 2560-818 Cel. 095 410-703

NOTA 1.- ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

Geoservices S.A., Sociedad de Derecho Francés y cuyo domicilio social está en Le Blank - Mesnil (93150) – 7, Rue 1, Newton, establece una sucursal en la República del Ecuador, con el fin de operar en forma permanente en el país, de acuerdo con las leyes del mismo, por lo que se constituye mediante Escritura Social firmada en Quito, el 9 de Septiembre de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 22 de Octubre de 1986, con el N° 150, tomo 18.

Su objeto social principal es realizar los estudios, la investigación y la prestación de servicios en la Exploración y Producción de Hidrocarburos. El tiempo de duración de la actividad de la Sucursal es de 25 años a partir de su constitución.

NOTA 2.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

✱

a) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico en dólares, moneda de curso legal en Ecuador.

b) CAJA BANCOS.-

Está constituida por dinero en Efectivo en Caja Chica y Cuentas Corrientes en el Banco del Pichincha y Banco Internacional en el país, así como también en el Banco Sociedad Generale de Paris.

c) CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.-

Están constituidas por cuentas por cobrar a clientes por servicios prestados a SCHLUMBERGER SURENCO Y CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Están constituidas por pagos anticipados a proveedores de Bienes y Servicios, y entregas al personal de la Compañía para gastos.

e) PAGOS ANTICIPADOS (RETENCIONES EN LA FUENTE).-

Son retenciones en la fuente, efectuadas por las actividades que realiza la compañía en operaciones con clientes, que se constituyen en crédito tributario del Impuesto a la Renta por US\$ 65.764.80 de años anteriores y US\$ 11.016.66 correspondientes al año 2005, que serán compensados en períodos posteriores de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado por US\$ 56.991.58, que será compensado en las declaraciones del año 2006 y siguientes. Además, en esta cuenta se encuentra registrada una Nota de Crédito por

PA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

US\$ 2.196.28 emitida por la Aduana, la misma que deberá efectivizarse con pagos en la misma Corporación Aduanera, con nuevas importaciones.

f) IMPORTACIONES EN TRANSITO

Constituyen valores que han sido pagados a las diferentes entidades durante el proceso de importación.

g) DEPOSITOS EN GARANTIA

Son valores que la empresa ha entregado en garantía por concepto de Arriendo de la oficina y bodega, y por uso de tanques Aga. S.A.

h) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se muestran al costo histórico, afectados por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y están presentados con la deducción de su correspondiente depreciación acumulada. (Véase nota 3).

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta y en concordancia con el art. No. 21 numeral 6 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno (véase nota 3).

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

i) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Corresponde a la Cuenta Gastos por pagar tales como: honorarios, provisiones sociales por pagar del Décimo Tercero y Cuarto sueldos y Vacaciones, entre otros.

j) DEUDAS AL FISCO Y AL IESS

Se constituyen por Retenciones del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado aplicado a los proveedores y las retenciones por pagar al IESS por los Aportes Personales y las provisiones del Aporte Patronal y Fondos de Reserva.

k) PASIVOS NO CORRIENTES

Corresponden a los valores adeudados a la Casa Matriz por remesas de años anteriores y Notas de Débito enviadas por gastos efectuados en el Ecuador y cancelados en el Exterior e Importaciones por pagar.

l) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La compañía registra los ingresos por servicios cuando se han causado, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. 9

PA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

m) RECONOCIMIENTO DE GASTOS

La compañía registra el gasto en el momento que se causan.

NOTA 3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

DETALLE	VALOR INICIAL 01.01.05	ADICIONES	RETIROS	VALOR FINAL 31.12.05
Maquinaria y Equipo	31.355.01			31.355.01
Muebles y Enseres	13.635.53			13.635.53
Eq. de Computación	9.751.28			9.751.28
Eq. De Comunicación	556.00			556.00
	<u>55.297.82</u>			<u>55.297.82</u>
Menos: Depreciación Acumulada.	(48.841,40)	(1.308.36)		(50.149.76)
TOTAL	6.456,42	(1.308.36)		5.148.06

NOTA 4.- CAPITAL

La Compañía Geoservices S.A., Matriz en Francia efectuó una inversión extranjera directa en dólares estadounidenses por el equivalente a S/. 2'500.000,00 como capital asignado para su domiciliación en Ecuador mediante el establecimiento de una Sucursal, según consta en la Resolución No. 720 del 22 de Septiembre de 1986 del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca.

La Compañía realizó un aumento de capital de S/. 50'000.000 de acuerdo a Escritura Pública celebrada ante la Notaria Segunda del cantón Quito, el 29 de Abril de 1996 y

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

la Resolución No. 96.1.1.1.1.2284, emitida el 20 de Agosto de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Marzo de 1997 y en el Registro de Hidrocarburos el 14 de Abril de 1997 alcanzando un total de S/. 52'500.000, que a la fecha por efectos de la dolarización representa US \$ 2.100,00.

NOTA 5.- PERDIDAS ACUMULADAS

La Casa Matriz en Francia, ha decidido compensar las pérdidas de los años anteriores en forma parcial, con la deuda que mantiene Ecuador.

NOTA 6.- ESTADO DE RESULTADOS

a.- Ingresos Operacionales.-

Estos ingresos se han generado por la prestación de Servicios de Investigación y Exploración en el sector de Hidrocarburos. Servicios que se han prestado a los siguientes clientes: Schlumberger Surencó, Tecpecuador, Cnpc International (Amazon) y Exportaciones a Colombia y Bolivia.

b.- Otros Ingresos.-

 Corresponden a Intereses ganados en Inversiones de Corto Plazo realizadas en el país y otros por ajustes realizados por la Administración durante el ejercicio 2005.

PA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

c.- Gastos de Operación.-

Los gastos de operación son desembolsos que la empresa realizó para la prestación de los servicios antes mencionados, entre otros podemos citar, sueldos del personal de campo, movilización, hospedaje y alimentación, fletes, mantenimiento de equipos, materiales, alquiler de vehículos, entre otros, y gastos de Casa Matriz por las Notas de Débito prorrateadas a cada uno de los proyectos.

d.- Gastos de Administración.-

Se componen de las cuentas:

Gastos de personal administrativo.- Esta cuenta agrupa los valores como sueldos, aportes al IESS y provisiones sociales del personal administrativo.

Gastos Generales.- Son gastos operacionales realizados por concepto de teléfonos, honorarios, útiles de oficina, movilizaciones, seguros, gastos legales, impuestos, etc.

e.- Gastos Financieros.-

~~X~~ Constituyen gastos por servicios bancarios y por intereses pagados durante el período.

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

f.- Gastos no deducibles.-

Son gastos que la empresa realizó por intereses y multas con el Instituto de Seguridad Social.

NOTA 7.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha cumplido con las obligaciones como agente de retención y percepción.

NOTA 8.- OTROS ASPECTOS

 No existen litigios pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2005 y no se perfila ninguno.

CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.C. N° 25 388
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512