

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 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 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.

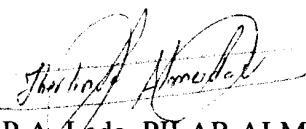
CPA. LCDA. PILAR ALMEIDA VASQUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
✱ **R.N.C. N° 25 388**
R.N.F.A. N° SC-RNAE. 512

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 2007, 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 2007 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.

Septiembre 18 de 2008

SC-RNAE No. 512


C.P.A. Lcda. PILAR ALMEIDA VASQUEZ

REG. NAC. No.25.388

II.- ESTADOS FINANCIEROS
DE GEOSERVICES S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2007

GEOSERVICES S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Valores expresados en US.Dólares)

(Valores expresados en US.Dólares)		VALORES	
NOTAS		2007	2006
A.- ACTIVOS			
a.- ACTIVOS CORRIENTES			
i.-Caja Bancos	2-b	421.124,32	173.805,43
ii.-Cuentas por Cobrar Clientes	2-c	357.707,66	265.270,63
iii.-Otras Cuentas por Cobrar	2-d	13.492,22	5.878,14
iv.-Pagos Anticipados	2-e	168.720,26	144.254,75
v.-Importaciones en Tránsito	2-f	6.492,68	6.492,68
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		967.537,14	595.701,63
b.- ACTIVOS NO CORRIENTES			
i.-Depósitos en Garatía	2-g	9.397,60	5.897,60
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		9.397,60	5.897,60
c.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2-h-3			
i.-Maquinaria y Equipo		225.804,32	166.762,72
ii.-Muebles y Enseres		13.635,53	13.635,53
iii.-Equipos de Computación		63.562,06	52.682,06
iv.-Equipos de Comunicación		556,00	556,00
		303.557,91	233.636,31
Menos:Depreciación Acumulada		-99.092,99	-72.966,28
SUMAN LOS ACTIVOS FIJOS		204.464,92	160.670,03
SUMA EL TOTAL DE ACTIVOS		1.181.399,66	762.269,26

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 2007 Y 2006

(Valores expresados en US.Dólares)

	NOTAS	VALORES	
		2007	2006
B.- PASIVOS			
a.- PASIVOS CORRIENTES			
i.- Cuentas por Pagar Proveedores	2-i	7.062,09	0,00
ii.- Gastos Acumulados por Pagar	2-j	60.101,99	63.165,85
iii.- Deudas al Fisco y al IESS		120.264,34	956,43
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		187.428,42	64.122,28
b.- PASIVOS NO CORRIENTES	2-k		
 i.- Obligaciones a Largo Plazo		1.543.279,63	1.111.767,10
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		1.543.279,63	1.111.767,10
c.- PATRIMONIO NETO	4-5		
i.-Capital Asignado		2.100,00	2.100,00
ii.-Reserva Legal		13.094,96	10.172,79
iii.-Resultados			
Utilidades Retenidas años anteriores		96.435,37	99.357,54
Pérdidas Acumuladas años Anteriores		-525.250,45	-221.805,95
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		-135.688,27	-303.444,50
SUMA EL PATRIMONIO NETO		-549.308,39	-413.620,12
SUMA EL TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1.181.399,66	762.269,26

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 2007 Y 2006				
(Valores expresados en US.Dólares)		NOTAS	VALORES	
			2007	2006
A.-	INGRESOS OPERACIONALES	6-a	1.492.905,00	720.559,41
B.-	OTROS INGRESOS	6-b	20.726,96	2.147,61
C.-	GASTOS DE OPERACIÓN	6-c	-1.175.985,23	-755.196,50
D.-	GASTOS DE ADMINISTRACION	6-d	-468.252,41	-55.689,49
F.-	PERDIDA EN OPERACIÓN		-130.605,68	-88.178,97
G.-	GASTOS FINANCIEROS	6-e	-5.082,59	-215.265,53
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO			-135.688,27	-303.444,50

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Valores expresados en US dólares)

DETALLE	CAPITAL ASIGNADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	AMORTIZACION PERDIDAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	TOTAL
Saldos Iniciales	2.100,00	10.172,79	0,00	0,00	-122.448,41	-110.175,62
Pérdida del ejercicio 2006					-303.444,50	-303.444,50
SALDO FINAL AL 31 DE DIC/2006	2.100,00	10.172,79	0,00	0,00	-425.892,91	-413.620,12
Reserva Legal		2.922,17			-2.922,17	
Pérdida del Ejercicio 2007					-135.688,27	-135.688,27
SALDO FINAL AL 31 DE DIC/2007	2.100,00	13.094,96	0,00	0,00	-564.503,35	-549.308,39

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 FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Valores expresados en US.dólares)

	VALORES	
	2007	2006
A.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
a.-Efectivo recibido de clientes	1.411.456,58	879.188,46
b.-Efectivo pagado a proveedores	-742.699,19	-429.355,09
c.-Efectivo pagado a empleados	-703.349,96	-519.761,31
 d.-Impuestos y aportes IESS	-175.756,06	-87.578,02
e.-Otros Ingresos Recibidos	20.726,96	2.147,61
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-189.621,67	-155.358,35
B.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
a.-Compra de Activos	26.218,39	178.338,49
b.-Exigible a largo Plazo		0,00
c.-Depósitos en Garantía		13.998,10
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	26.218,39	192.336,59
C.- FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
a.-Obligaciones a Largo Plazo	410.722,17	-121.881,43
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	410.722,17	-121.881,43

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 FLUJOS DE EJECTIVO COMPARATIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006		
(Valores expresados en US.dólares)	VALORES	
	2007	2006
D.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
a.-Incremento (disminución) durante el año	247.318,89	-84.903,19
b.-Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01de Enero	173.805,43	258.708,62
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE	421.124,32	173.805,43
E.- CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA)NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) Neta	-135.688,27	-303.444,50
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	32.055,42	27.035,12
Pérdida en Venta de Activos	34.965,71	0,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-92.437,03	149.556,49
(Aumento) Disminución en pagos Anticipados	-24.465,51	-6.121,83
(Aumento) Dismunción en Otras Cuentas por Cobrar	-11.114,08	0,00
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	7.062,09	-22.383,63
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-189.621,67	-155.358,35

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 2007

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.

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

b) CAJA BANCOS.-

Está constituida por dinero en Efectivo en Caja Chica y Cuenta Corriente en el 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 la UNIDAD DE ADMINISTRACION Y OPERACIÓN TEMPORAL DEL BLOQUE 15.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Están constituidas por pagos anticipados a proveedores de Bienes y Servicios, y anticipos 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\$ 74.639.93 de años anteriores y US\$ 18.429.00 correspondientes al año 2007, 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\$ 73.363.45, que será compensado en las declaraciones del año 2008 y siguientes. Además, en esta cuenta se encuentra registrada una Nota de Crédito por

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

US\$ 2.287.88 emitida por la Aduana, la misma que deberá efectivizarse con pagos en la misma Corporación Aduanera, con nuevas importaciones.

f) 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.

g) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se muestran al costo histórico 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, ~~X~~ 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).

h) 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.

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

i) DEUDAS AL FISCO Y AL IESS

Están constituidos 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 préstamos quirografarios del IESS y las provisiones del Aporte Patronal y Fondos de Reserva.

j) PASIVOS NO CORRIENTES

Corresponden a los valores adeudados a la Casa Matriz por remesas de años anteriores y por gastos efectuados en el Ecuador y cancelados en el Exterior por gastos de personal y por servicios de Asistencia Técnica.

k) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

l) RECONOCIMIENTO DE GASTOS

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

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

NOTA 3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

DETALLE	VALOR INICIAL 01.01.07	ADICIONES	RETIROS	VALOR FINAL 31.12.07
Maquinaria y Equipo	166.762.72	92.388.02	33.346.42	225.804.32
Muebles y Enseres	13.635.53			13.635.53
Eq. de Computación	52.682.06	18.428.00	7.548.00	63.562.06
<u>Eq. De Comunicación</u>	<u>556.00</u>			<u>556.00</u>
	233.636.31	110.816.02	40.894.42	303.557.91
<u>Menos: Depreciación Acumulada.</u>	(72.966.28)	32.055.42	5.928.71	(99.092.99)
TOTAL	160.670.03	78.760.60	34.965.71	204.464.92

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 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.

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

NOTA 5.- PERDIDAS ACUMULADAS

La Compañía ha generado pérdidas en los años anteriores y en el presente ejercicio sigue en incremento, por lo que deberá revisar la parte legal respectiva ya que la sucursal podría entrar en proceso de disolución y liquidación.

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, Unidad de Administración y Operación Temporal del Bloque 15, Tecpecuador y Power Brasil Services.

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 2007.

c.- Gastos de Operación.-

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

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.

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.-

Constituyen gastos por servicios bancarios y por intereses pagados durante el período y por las notas de débito emitidas por La Casa Matriz en Francia.

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

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 2007 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